

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANCÍ

Komparace produktů investičního životního pojištění a výběr optimálního produktu

Comparison of the variable life insurance products and selection of the
optimal product

Student: Veronika Fábiková

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Martina Borovcová, Ph.D.

Ostrava
2013

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra financí

Zadání bakalářské práce

Student: **Veronika Fábiková**

Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa

Studijní obor: 6202R010 Finance

Specializace: 00 Finance

Téma: **Komparace produktů investičního životního pojištění a výběr optimálního produktu**
Comparison of the Variable Life Insurance Products and Selection of the Optimal Product

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
2. Charakteristika investičního životního pojištění
3. Analýza vybraných produktů investičního životního pojištění
4. Výběr optimálního produktu pro konkrétní subjekt
5. Závěr

Seznam použité literatury

Seznam zkratk

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Seznam příloh

Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

DAŇHEL, Jaroslav a kol. *Pojistná teorie*. 2. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 338 s. ISBN 80-86946-00-2.

DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.

FOTR, Jiří, Lenka ŠVECOVÁ a kol. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 2. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 474 s. ISBN 978-80-86929-59-0.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

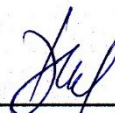
Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Martina Borovcová, Ph.D.**

Datum zadání: 23.11.2012

Datum odevzdání: 10.05.2013



Ing. Iveta Ratmanová, Ph.D.
vedoucí katedry



prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Prohlášení

„Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně příloh č. 4, vypracovala samostatně. Přílohy č. 1, 2, 3 mi byly dány k dispozici.“

V Ostravě dne 8.5.2013

Fábiková
Veronika Fábiková

Poděkování

Děkuji vedoucí bakalářské práce Ing. Martině Borovcové, Ph.D. za odbornou pomoc, a rady při zpracování bakalářské práce.

Obsah

1 ÚVOD	5
2 CHARAKTERISTIKA INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	6
2.1 Charakteristika životního pojištění.....	6
2.1.1 Základní pojmy v oblasti životního pojištění	6
2.1.2 Pojistné	7
2.1.3 Daňové zvýhodnění	8
2.2 Základní odvětví životního pojištění.....	9
2.2.1 Pojištění pro případ úmrtí	9
2.2.2 Pojištění pro případ dožití	9
2.2.3 Smíšené životní pojištění.....	10
2.3 Připojištění	11
2.4 Vznik a zánik životního pojištění	12
2.5 Investiční životní pojištění.....	13
2.5.1 Pojistné plnění v investičním životním pojištění	14
2.5.2 Fondy investičního životního pojištění	14
2.6 Metody vícekritériálního rozhodování.....	15
2.7 Metody stanovení vah kritérií	15
2.7.1 Metody přímého stanovení vah kritérií.....	15
2.7.2 Metody stanovení vah kritérií založené na párovém srovnávání.....	16
2.7.3 Stanovení vah kompenzační metodou	18
2.7.4 Metoda postupného rozvrhu vah.....	19
2.8 Metody hodnocení variant.....	19
2.8.1 Metoda bazické varianty	19
2.8.2 Metoda váženého pořadí	20
3 ANALÝZA PRODUKTŮ INVESTIČNÍHO ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ.....	21
3.1 Trh životního pojištění v České Republice.....	21
3.2 Charakteristika životních pojišťoven a jimi nabízených produktů investičního životního pojištění.....	22
3.2.1 AXA životní pojišťovna a.s.	23
3.2.2 Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	24
3.2.3 Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.....	26
4 VÝBĚR OPTIMÁLNÍHO PRODUKTU PRO KONKRÉTNÍ SUBJEKT	29
4.1 Charakteristika zvoleného subjektu	29
4.2 Stanovení variant a kritérií	29
4.3 Posuzovaná kritéria	30
4.4 Určení vah	31
4.4.1 Určení vah kritérií metodou párového srovnání dle Fullera	31
4.4.2 Určení vah metodou bodovací	33

4.4.3 Vyhodnocení metod	33
4.5 Vícekriteriální hodnocení variant	34
4.5.1 Metoda bazické varianty	34
4.5.2 Metoda váženého pořadí	35
4.6 Optimální produkt	35
5 ZÁVĚR	37
Seznam použité literatury	39
Seznam zkratek	42
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce	
Přílohy	

1 Úvod

V současné době hraje pojištění velkou roli v životě člověka, protože je tak schopen krýt důsledky rizik. Důležitým aspektem je větší starost o osobní zabezpečení v průběhu života, ve stáří a zabezpečení rodiny.

Životní pojištění zahrnuje krytí pojistného nebezpečí úmrtí a dožití a plní vedle vlastního krytí důsledků rizik i úspornou složku.

Pojistný trh nabízí celou řadu pojistných produktů, poskytujících různou pojistnou ochranu. Životní pojistné produkty by měly být konstruovány tak, aby vyhovovaly individuálním požadavkům a potřebám klientů.

Cílem práce je výběr optimálního produktu investičního životního pojištění pro konkrétní subjekt.

Práce je rozdělena, mimo úvodu a závěru, do tří částí. První část je věnována charakteristice životního pojištění. Jsou zde charakterizovány základní pojmy v oblasti životního pojištění, základní odvětví životního pojištění a současné možné formy připojištění. Zmíněn je vznik a zánik životního pojištění. Dále je charakterizováno investiční životní pojištění a fondy, do kterých lze investovat v rámci investičního životního pojištění. První část také obsahuje popis metod vícekritériálního rozhodování, kde jsou nejprve charakterizovány metody stanovení vah kritérií a poté metody hodnocení variant.

V druhé části práce je charakterizován trh životního pojištění v České Republice a jsou představeny jednotlivé pojišťovny a jimi nabízené produkty investičního životního pojištění.

V třetí část je vybírán optimální produkt investičního životního pojištění pro konkrétní subjekt pomocí metod vícekritériální analýzy. Nejprve je charakterizován subjekt, jeho požadavky na investiční životní pojištění a stanoveny jsou kritéria, která výsledek varianty ovlivní. Poté jsou stanoveny váhy kritérií pomocí metody párového srovnání dle Fullera a metody bodovací. Nakonec je vybrán optimální produkt, na základě vícekritériálního hodnocení variant, a to aplikací metody bazické varianty a metody váženého pořadí.

2 Charakteristika investičního životního pojištění

Kapitola je věnována charakteristice životního pojištění. Jsou v ní popsány základní pojmy spojené s pojištěním, konstrukce pojistného v životním pojištění a daňové zvýhodnění životního pojištění. Jsou zde charakterizovány základní podoby životního pojištění a připojištění k životnímu pojištění. Další část kapitoly je věnována investičnímu životnímu pojištění a fondům, do kterých je možno v rámci tohoto pojištění investovat. V závěru jsou popsány metody vícekriteriálního rozhodování.

2.1 Charakteristika životního pojištění

Životní pojištění kryje důsledky rizik, která souvisí s dožitím nebo smrtí. Charakteristickým rysem je, že pojišťovna zpravidla vždy vyplácí pojistné plnění. Výše pojistného plnění je dána velikostí pojistné částky, kterou si pojistník sjednal, neboť u těchto pojištění je velice obtížné určit rozsah reálné škody.

V životním pojištění jsou kryta dvě rizika, riziko úmrtí a riziko dožití. V dnešní době jsou v životním tato rizika kombinována a v rámci produktů životního pojištění jsou často zahrnuta i další rizika neživotního charakteru.

2.1.1 Základní pojmy v oblasti životního pojištění

V souvislosti s životním pojištěním obecně jsou používány některé základní pojmy, jako pojistník, pojistitel, pojištěný, oprávněná osoba, obmyšlený, pojistná událost, pojistné riziko, nahodilá skutečnost, pojistná doba, pojistné období, pojistné a pojistné plnění. Tyto základní pojmy jsou definovány v zákoně č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě, ve znění pozdějších předpisů.

Pojistník je osoba, která uzavřela pojistnou smlouvu s pojistitelem a která se ve smlouvě zavázala platit pojistné za pojistnou ochranu. **Pojistitel** je právnická osoba, která má oprávnění provozovat pojištění, tj. pojišťovna nebo jiná instituce, které bylo uděleno povolení k provozování pojištění. **Pojištěný** je osoba, na jejíž majetek, odpovědnost za škody, život nebo zdraví se pojištění vztahuje. Osoba, které vzniká na základě uzavřené pojistné smlouvy právo na pojistné plnění, a to bez ohledu na to, zda pojištění sjednala sama, nebo jiná osoba. **Oprávněná osoba** je ta, které vzniklo právo na pojistné plnění. **Obmyšlený** je osoba, ve prospěch které by bylo vyplaceno pojistné plnění v případě úmrtí pojištěného. Využití institutu obmyšlené osoby je typické pro pojištění, kterými je kryt důsledek rizika úmrtí.

Pojistná událost je nahodilá skutečnost, blíže označená v pojistné smlouvě nebo ve zvláštním právním předpisu, na který se pojistná smlouva odvolává a se kterou je spojen vznik povinnosti pojistitele poskytnout pojistné plnění. **Pojistné riziko** je souhrn rizik krytých příslušným druhem pojištění tak, jak jsou převzata pojišťovnou. Pojistné riziko je vždy podrobně vymezeno prostřednictvím pojistného práva, je uvedena časová platnost a místní vymezení. **Nahodilá skutečnost** je skutečnost, která je možná a u které není jisté, zda v době trvání soukromého pojištění vůbec nastane, nebo není známa doba jejího vzniku. **Pojistné** je úplatou za soukromé pojištění. Podrobněji je popsáno v následující subkapitole. **Pojistné plnění** je náhrada pojistitele v případě, že dojde k pojistné události. **Pojistná doba** je dobou, na kterou bylo soukromé pojištění sjednáno. **Pojistné období** je časové období dohodnuté v pojistné smlouvě, za které se platí pojistné.

2.1.2 Pojistné

Pojistné lze charakterizovat jako cenu za poskytnutou pojistnou ochranu, úplatu za přenesení negativních finančních důsledků nahodilosti na pojistitele. Výše pojistného by měla vycházet z velikosti rizika a nákladů pojistitele spojených s pojištěním. Pojistné lze platit dvěma způsoby, a to jako jednorázové nebo běžné pojistné. Jednorázové pojistné je hrazeno na počátku pojistné doby. Běžné pojistné je placeno opakovaně v rámci jednotlivých pojistných období, ať už jsou měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční.

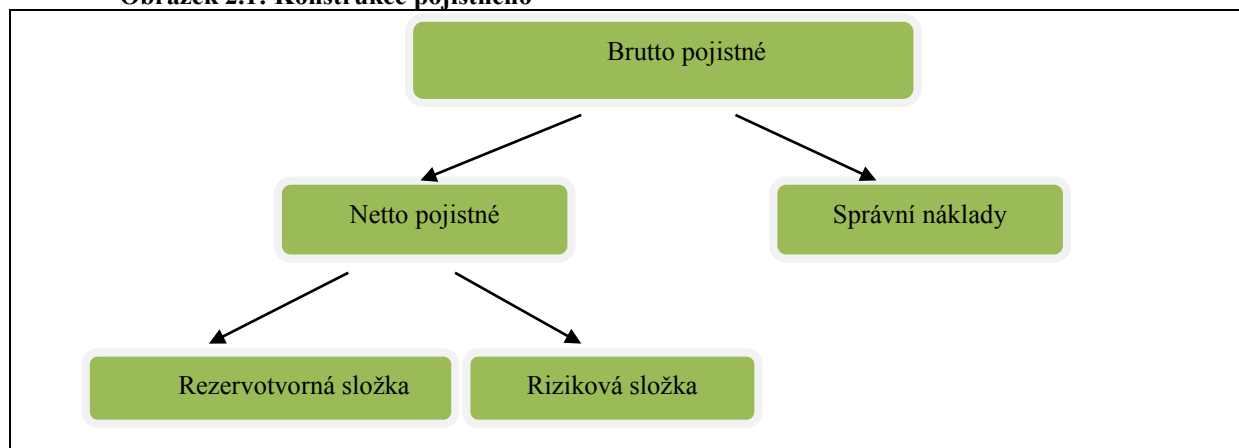
Pojistné, placené pojistiteli, je brutto pojistným, které je složeno z netto pojistného a správních nákladů. Netto pojistné se dále dělí na rezervotvornou a rizikovou složku pojistného.

Rezervotvorná složka pojistného je ta podstatná část pojistného, která se ukládá do rezervy na závazky budoucích let. Je to část pojistného, kdy hodnota pravděpodobnosti vzniku pojistné události v čase roste.

Riziková složka pojistného je ta část pojistného, která je spotřebována v průběhu pojistného období, proto se z něj netvoří dlouhodobá rezerva. Hodnota pravděpodobnosti vzniku pojistné události se po dobu trvání výrazně v čase nemění.

Správní náklady představují náklady spojené se správou jednotlivých pojistných smluv a náklady spojené s provozem pojišťovny. Při kalkulaci pojistného se správní náklady u životního pojištění zahrnují diferencovanou přírážkou, která závisí na výši počátečních jednorázových nákladů spojených se sjednáním pojistné smlouvy, náklady na správu pojistné smlouvy a způsobu placení pojistného.

Obrázek 2.1: Konstrukce pojistného



Zdroj: Vlastní zpracování

Výši pojistného mohou ovlivnit faktory, mezi které lze zařadit velikost sjednané pojistné částky, úroveň technické úrokové míry nebo ohodnocení rizika. Velikost sjednané pojistné částky si klient stanovuje sám. Čím vyšší pojistná částka, tím vyšší pojistné plnění. Technická úroková míra je garantovanou úrokovou mírou zajišťující minimální zhodnocení prostředků vkládaných do životního pojištění. Musí dosahovat minimální výše, kterou v České republice určuje Česká národní banka. Velikost rizika je pak ovlivněna věkem pojištěného, jeho zdravotním stavem, délkou sjednané pojistné doby, způsobem života, atd. Z tohoto důvodu požaduje pojistitel před uzavřením smlouvy vyplnění zdravotního dotazníku s kontaktem na lékaře pojistníka či pojištěného, z důvodu nutnosti může vyžádat zdravotní dokumentaci pojištěného.

2.1.3 Daňové zvýhodnění

Od roku 2001 lze uplatnit odpočty zaplaceného pojistného na životním pojištění a to podle zákona č 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Na rozvoji životního pojištění má velký zájem i stát, protože je již jasné, že finální příjem člověka v důchodovém věku se nebude odvíjet pouze od státního sociálního pojištění, ale právě od soukromých dodatkových zdrojů.

Od základu daně za zdaňovací období si může poplatník odečíst zaplacené pojistné na jeho soukromé životní pojištění, za předpokladu, že jsou splněny základní podmínky. Musí jít o pojistnou smlouvu sjednanou mezi pojistníkem a pojišťovnou, výplata pojistného plnění je v této smlouvě sjednána až po 60 kalendářních měsících a současně nejdříve v roce dosažení věku 60 let. Další podmínkou je, aby byla pojistná smlouva uzavřena nejméně na dobu 5 let. Poplatník, který platí pojistné, může po skončení roku uplatnit nezdánitelnou částku, odpovídající pojistnému, které za dané zdaňovací období zaplatil. Maximální částka, kterou si

může poplatník za zdaňovací období odečíst, činí 12 000 Kč, a to i v případě, že poplatník má uzavřeno více smluv s více pojišťovnami.

Úprava, platná od 1. 5. 2004, ovšem dodává minimální pojistnou částku pro případ dožití. Ta je pro pojistné smlouvy s pojistnou dobou od 5 do 15 let včetně, stanovena na 40 000 Kč a pro pojistné smlouvy s pojistnou dobou nad 15 let na 70 000 Kč.

Pokud zaměstnanci přispívá na životní pojištění zaměstnavatel, je jím zaplacené pojistné osvobozeno od daně z příjmů až do výše 24 000 Kč ročně. Pojistné, které hradí zaměstnavatel pojišťovně za zaměstnance na soukromé životní pojištění, je považováno za výdaje vynaložené na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů, maximálně však do výše 8 000 Kč za jednoho zaměstnance za zdaňovací období nebo jeho část.

2.2 Základní odvětví životního pojištění

Životní pojištění zahrnuje pouze dvě rizika, a to riziko smrti a riziko dožití se. V rámci životního pojištění je krytí těchto dvou rizik různě kombinováno, a proto existuje celá řada produktů životního pojištění. Pojištění pro případ smrti a pojištění pro případ dožití.

2.2.1 Pojištění pro případ úmrtí

Pojištění pro případ smrti kryje riziko úmrtí. Pojistnou událostí je smrt pojištěného. Na základě prokázání pojistné události vyplátí pojistitel obmyšlenému pojistné plnění. Pokud není stanoven obmyšlený, pojistné plnění je předmětem dědického řízení.

Pojištění pro případ smrti lze členit podle způsobu sjednání pojistné doby, a to na dočasné pojištění pro případ smrti a časově neomezené pojištění pro případ úmrtí.

Dočasné pojištění pro případ úmrtí je omezeno na sjednanou dobu, proto je pojistné plnění vyplaceno pouze v případě, že k pojistné události dojde v průběhu pojistné doby. Tento typ pojištění se často používá v souvislosti s čerpáním úvěrů, kdy se pojistná částka odvíjí od dlužné částky úvěru, a kdy v případě úmrtí pojistníka by pojistné plnění pokrylo závazek vůči úvěrové instituci. Velikost pojistného odpovídá pravděpodobnosti úmrtí.

U časově neomezeného pojištění pro případ úmrtí je pojistné plnění vyplaceno vždy, jen není dopředu známo v jakém okamžiku. Pravděpodobnost smrti pojištěné osoby s věkem roste a této pravděpodobnosti by mělo odpovídat také pojistné. V praxi je cena takového pojištění stanovena konstantně na celou pojistnou dobu.

2.2.2 Pojištění pro případ dožití

V případě pojištění pro případ dožití může nastat pouze jedna pojistná událost a tou je dožití se konce pojistné doby. V případě vzniku pojistné události vyplácí pojišťovna sjednané

pojistné plnění. V podstatě se tak jedná o tvorbu úspor pojistníkem. Nevýhodou je, že pokud pojistná událost nenastane, pojištění zaniká bez náhrady, a proto nebývá běžně sjednáváno v základní podobě. V praxi se mnohem častěji využívá odvozených druhů pojištění pro případ dožití, a to důchodového pojištění a tzv. věnového pojištění.

Důchodové pojištění je pojištění na dožití se sjednaného věku s postupnou výplatou pojistné částky. Sjednaná velikost důchodu je pojištěnému vyplácena od sjednaného okamžiku. Základem důchodového pojištění je vždy sjednání výplaty, která slouží ke krytí potřeb ve stáří. Důchody lze členit podle několika kritérií, a to podle délky výplaty důchodu na doživotní a dočasný důchod. V rámci pojištění doživotního důchodu vyplácí pojišťovna pojistné plnění vždy, pokud je pojištěný naživu. V rámci dočasného důchodu je vyplácení omezeno na délku života pojištěného i sjednanou pojistnou dobu. Podle počátku výplaty důchodu dělíme pojištění na pojištění ihned splatného důchodu a pojištění odloženého důchodu. Při pojištění ihned splatného důchodu zaplatí pojistník jednorázové pojistné a pojišťovna začíná obratem vyplácet pravidelně pojištěnému důchod při postupném dožívání se jednotlivých období věku. U pojištění odloženého důchodu je po určitou dobu, která je předem sjednaná placeno pojistné a současně je sjednána doba výplaty důchodu.

Věnové pojištění je zpravidla sjednáváno k finančnímu zabezpečení závislé osoby, dítěte. Pojištění sjednávají rodiče nebo prarodiče ve prospěch svého dítěte. Výplata pojistného plnění může být sjednána jako jednorázová výplata pojistného plnění anebo jako postupná výplata. Nejčastěji je věnové pojištění doplněno o riziko úmrtí jednoho nebo obou rodičů, ale může být také doplněno o zproštění od placení poplatníka v případě invalidity rodiče.

2.2.3 Smíšené životní pojištění

Smíšené životní pojištění je kombinací pojištění pro případ úmrtí a pojištění pro případ dožití. Pojišťovna se zavazuje vyplatit sjednanou pojistnou částku ve sjednaný den, pokud se pojistník toho dne dožije. Pokud se pojistník takového dne nedožije, pak je pojistné plnění vyplaceno před koncem sjednané pojistné doby ve stejné výši ve prospěch obmyšleného. Smíšené životní pojištění může být sjednáno na různé pojistné částky při dožití nebo úmrtí. V reakci na potřeby potencionálních pojištěných reagovaly pojišťovny novými podobami smíšeného životního pojištění. Tím je kolektivní, investiční nebo univerzální životní pojištění.

Kolektivní životní pojištění zahrnuje pojištění skupiny osob. Výhodou jsou nižší náklady než u individuálně sjednávaných životních pojištění, z důvodu nižších provizí vyplácených pojišťovně a nižší náročnosti na správu skupiny pojištěných v jedné pojistné smlouvě. Nejčastějším typem kolektivního životního pojištění je, pokud zaměstnavatel sjedná

pro své zaměstnance toto pojištění jako součást zaměstnaneckých výhod, kdy je smlouva sjednána mezi zaměstnavatelem a pojišťovnou.

Investiční životní pojištění je charakteristické výší pojistného plnění, která závisí na výnosech z investovaných rezerv pojistného, přičemž investiční riziko nese pojistník. Výsledná hodnota naspořených prostředků není předem známa. Podrobněji bude investiční životní pojištění popsáno v kapitole 2.5.

Univerzální životní pojištění umožňuje pojištěným přizpůsobovat rozsah pojistné ochrany momentálním finančním prostředkům. Pojistník může dočasně zastavit placení pojistného a opět ho obnovit. Univerzální životní pojištění se skládá ze dvou základních složek, spořicí a rizikové. Spořicí složka, ze které se vyplácí pojistná částka při dožití daného věku a riziková složka, ze které se vyplácí pojistné plnění v případě smrti, úrazu, invalidity.

2.3 Připojištění

Ke všem druhům životního pojištění se dá sjednat připojištění proti různým rizikům a rozšířit tak pojistnou ochranu. Většinou mají charakter neživotního pojištění. Nejčastěji to jsou úrazové připojištění, invalidní připojištění, připojištění vážných chorob, připojištění nemocenské podpory při pobytu v nemocnici, pojištění dlouhodobé péče.

Úrazové připojištění je nejrozšířenějším druhem připojištění k životnímu pojištění, i když samo o sobě patří mezi neživotní pojištění. Toto pojištění má zpravidla velmi nízkou cenu vzhledem k nízké pravděpodobnosti vzniku pojistné události. Úrazové připojištění obvykle zahrnuje pojištění pro případ smrti následkem úrazu, pojištění pro případ trvalých následků úrazu a denní pojištění doby nezbytného léčení. U pojištění pro případ smrti následkem úrazu je pojistné plnění vyplaceno, pokud smrt pojištěného nastala úrazem. Pojistné plnění při pojištění pro případ trvalých následků úrazu je vyplaceno, pokud pojištěnému vzniknou trvalé zdravotní následky v důsledku úrazu. Plnění je stanoveno podle oceňovací tabulky pojišťovny pro trvalé následky úrazu. Složku úrazového pojištění, které by mělo částečně kompenzovat ušlý příjem, tvoří pojištění doby nezbytného léčení.

Připojištění invalidity poskytuje pojišťovna náhradu při uznání plné invalidity pojištěné osoby. Pokud k pojistné události dojde, pojišťovna vyplácí pojistné plnění, které může mít dvě podoby. Pojišťovna buď vyplatí předem sjednanou částku, nebo nabídne tzv. zproštění od placení, kdy pojištěný nedostane náhradu škody ve formě jednorázové částky, ale životní pojištění mu běží dále, aniž by musel platit za pojištění.

Připojištění vážných chorob se sjednává z důvodu krytí rizik v důsledku vzniku závažných onemocnění, jako jsou např. srdeční infarkt, cévní mozková příhoda, rakovina,

selhání ledvin. Pojistnou událostí je diagnóza závažného onemocnění, které je diagnostikováno poprvé. Výše pojistného plnění se odvíjí od stupně závažnosti onemocnění. Po výplatě pojistného plnění pojištění zaniká.

Přípojištění nemocenské podpory při pobytu v nemocnici kryje riziko ztráty příjmu z důvodu hospitalizace v nemocnici. Výše pojistného plnění je vypočtena podle počtu dní, které v nemocnici pojištěný stráví, a na základě předem sjednané denní dávky.

Přípojištění dlouhodobé péče je pojištění pro případ bezmocnosti, která vyžaduje opakující se pomoc pojištěnému od jiné osoby při zajišťování alespoň některých jeho základních potřeb. Pojištěný si při sjednávání pojištění sám zvolí denní dávku, kterou mu pojišťovna bude hradit.

2.4 Vznik a zánik životního pojištění

Životní pojištění vzniká uzavřením pojistné smlouvy. Uzavření pojistné smlouvy probíhá na základě návrhu pojistné smlouvy, kterou navrhuje pojistitel. Návrh lze akceptovat podpisem pojistníka nebo zaplacením pojistného. Návrh smlouvy a smlouva samotná mají v České republice vždy písemnou podobu.

Životní pojištění zaniká několika způsoby, které podle zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě mohou mít následující podobu.

Životní pojištění tak může zaniknout **uplynutím doby**. Pojištění tak zaniká v okamžiku, kdy uplyne doba, na kterou bylo pojištění sjednáno. U soukromého pojištění sjednaného na dobu určitou lze v pojistné smlouvě dohodnout, že uplynutím doby, na kterou bylo soukromé pojištění sjednáno, soukromé pojištění nezaniká, pokud pojistitel nebo pojistník nejméně 6 týdnů před uplynutím pojistné doby nesdělí druhé straně, že na dalším trvání soukromého pojištění nemá zájem. Pokud soukromé pojištění nezanikne, prodlužuje se za stejných podmínek o stejnou dobu, na kterou bylo sjednáno, nebylo-li v pojistné smlouvě dohodnuto jinak.

Nezaplacením pojistného, není-li stanoveno jinak, zaniká soukromé pojištění dnem následujícím po marném uplynutí lhůty stanovené pojistitelem v upomínce k zaplacení pojistného nebo jeho části, doručené pojistníkovi. Tato lhůta nesmí být kratší než 1 měsíc.

Dohodou zaniká, pokud se obě strany, pojistitel a pojistník na zániku pojištění dohodnou. V této dohodě musí být určen okamžik zániku soukromého pojištění a dohodnut způsob vzájemného vyrovnání závazků.

Výpovědí pojistníka může pojištění zaniknout ke konci pojistného období. Výpověď musí být doručena alespoň 6 týdnů před uplynutím pojistného období, jinak je neplatná.

Pojistník může pojištění vypovědět do 2 měsíců ode dne uzavření pojistné smlouvy. Dnem doručení výpovědi začíná běžet osmidenní výpovědní lhůta, po jejímž uplynutí pojištění zaniká. Pojistník může pojištění vypovědět do 3 měsíců ode dne doručení oznámení vzniku pojistné události. Dnem doručení výpovědi počíná běžet výpovědní lhůta 1 měsíce, jejímž uplynutím pojištění zaniká.

Odstoupením může pojištění zaniknout, pokud pojistník nebo pojištěný při sjednávání pojistné smlouvy zodpoví úmyslně nebo z nedbalosti nepravdivě nebo neúplně písemné dotazy pojistitele týkající se sjednávaného soukromého pojištění. V takovém případě má pojistitel právo od pojistné smlouvy odstoupit, pokud by při pravdivém a úplném zodpovězení dotazů pojistnou smlouvu neuzavřel. Toto právo může pojistitel uplatnit do 2 měsíců ode dne, kdy takovou skutečnost zjistil, jinak právo zanikne. Stejně právo jako pojistitel má i pojistník, jestliže mu pojistitel nebo jím zmocněný zástupce nepravdivě nebo neúplně zodpověděl jeho písemné dotazy týkající se sjednávaného pojištění.

2.5 Investiční životní pojištění

Investiční životní pojištění je smíšené pojištění, ve kterém je spojeno riziko smrti a riziko dožití. Investiční životní pojištění je charakterizováno tím, že pojistné plnění závisí na výnosech z investování rezerv pojistného a investiční riziko nese pojistník. Pojištění tedy nabízí vyšší výnosový potenciál za cenu vyššího rizika. Nejčastějším modelem investičního pojištění je konstrukce, kdy pojistník platí běžné pojistné a jeho část je investována.

Pojišťovna tvoří pro ukládání prostředků z investičního pojištění speciální fondy. Mezi základní fondy patří akciové fondy, dluhopisové fondy, fondy peněžního trhu, smíšené fondy, fondy fondů a zajištěné fondy. Charakteristice fondů je věnována subkapitola 2.5.2. Pojistník má na výběr mezi několika investičními strategiemi, které zohledňují jeho sklon k riziku.

Investiční fondy jsou rozděleny na podílové jednotky, kdy každá jednotka představuje nárok na předepsaný podíl určitého investičního fondu. Klientovi je v pojišťovně otevřen korunový účet, kam plyne jeho pojistné a z něhož se strhává rizikové pojistné a správní náklady pojišťovny. Za prostředky na korunovém účtu se pořizují podílové jednotky ve fondech, které si zvolí pojištěný.

Pojišťovna přenáší investiční riziko na pojištěného, a tím se zbavuje závazku vyplácet minimální garantovaný výnos. Zároveň však přichází o možnost vytvářet zisk, pokud by dosáhla vyššího zhodnocení rezerv, než jaký výnos připisuje klientům.

2.5.1 Pojistné plnění v investičním životním pojištění

V investičním životním pojištění je klientovi poskytováno několik variant konstrukce pojistné částky pro riziko úmrtí.

Základní varianta, kdy pojistné plnění je vyplaceno ve výši pojistné částky pro případ smrti sjednané pojistníkem v pojistné smlouvě;

Varianta pojistné, kdy pojišťovna vyplatí v případě smrti pojištěného aktuální hodnotu podílových jednotek, avšak v minimální výši do té doby zaplaceného pojistného;

Varianta fond a pojistná částka, kdy pojistné plnění v případě smrti odpovídá výši sjednané pojistné částky a hodnoty podílových jednotek;

Varianta nejméně pojistná částka, kdy je v případě smrti pojištěného je vyplacena hodnota podílového fondu, avšak minimální výše pojistného plnění odpovídá sjednané pojistné částce.

Pro případ pojistné události dožití si pojistnou částku sjednat nelze. Výši pojistného plnění určuje pouze hodnota podílového fondu.

2.5.2 Fondy investičního životního pojištění

V rámci investičního životního pojištění má pojistník možnost investovat do několika investičních fondů s různorodou investiční strategií. Mezi základní investiční fondy lze zařadit akciové fondy, dluhopisové fondy, fondy peněžního trhu, smíšené fondy, fondy fondů a zajištěné fondy.

Akciové fondy bývají dlouhodobě nejvýnosnější, ale pro investora nejrizikovější. Jde o nákup akcií firem, o kterých se investor domnívá, že jejich hodnota se v budoucnu zvýší. Problém může být v tom, že hodnota investice v akciovém fondu několik let klesá, ale následný růst ve většině případů vynahradí předchozí pokles. Růstový trend akcií vychází z akciových společností, jejichž hlavním cílem je dosáhnout zisku.

Dluhopisové fondy jsou určeny pro investory s delší dobou investování, která by měla dosahovat minimálně tří a více let. Mají vyšší potenciál výnosu a tím pádem i vyšší míru rizika. Cílem fondu je dosáhnout stabilní míry zhodnocení. Výnosy dluhopisových fondů jsou těsně spjaty s pohybem úrokových sazeb, které ovlivňují cenu dluhopisů držených v portfoliu. Obecně platí, že pokud úrokové sazby klesají, ceny obligací rostou a naopak.

Fondy peněžního trhu jsou nejkonzervativnější investicí, protože kolísavost ceny jejich podílového listu je velice nízká. Cílem fondů je uchování kupní síly peněz. Minimální investiční horizont většinou bývá 6 měsíců až jeden rok.

Smíšené fondy investují do různých druhů aktiv. Smíšené fondy tedy investují do akcií, dluhopisů a peněžního trhu. Pro tento fond je důležitá myšlenka diverzifikace, která snižuje investiční riziko. Struktura portfolia se může měnit podle situace na trhu. V době růstu preferují smíšené fondy převážně akcie, v době stagnace pak dluhopisy a pokladniční poukázky. Optimální investiční horizont smíšených fondů jsou 3 roky.

Fondy fondů nakupují do svého portfolia podílové listy jiných fondů, rozložením aktiv lze využít různých investičních strategií a tak diverzifikovat možné riziko. Nevýhodou je zdvojení všech poplatků.

Zajištěné fondy jsou fondy, které investorovi garantují návratnost jen části nebo celé investice. Jsou určeny pro investory, kteří nechtějí riskovat.

2.6 Metody vícekritériálního rozhodování

Cílem této bakalářské práce je vybrat pro konkrétní subjekt optimální produkt investičního životního pojištění. Tento produkt bude vybrán na základě metod vícekritériálního rozhodování. Na základě těchto metod bude vybrána varianta a následně doporučena k realizaci.

2.7 Metody stanovení vah kritérií

Většina metod vícekritériálního hodnocení vyžaduje nejprve stanovit váhy jednotlivých kritérií hodnocení. Váhy kritérií vyjadřují číselně jejich významnost. Čím je kritérium významnější, tím je jeho váha vyšší, a naopak. Aby bylo dosaženo srovnatelnosti vah v souboru kritérií, které mohou být stanoveny různými metodami, tak se tyto váhy normují, aby se jejich součet rovnal jedné.

2.7.1 Metody přímého stanovení vah kritérií

Metody přímého stanovení vah kritérií jsou charakteristické společným rysem, kdy při stanovení vah jednotlivých kritérií dochází k posuzování jejich významnosti přímo. Do této skupiny metod lze zařadit metodu bodové stupnice, metodu alokace 100 bodů a metodu porovnání významu kritérií pomocí jejich preferenčního pořadí.

Metoda bodové stupnice spočívá v přiřazení určitého počtu bodů z vybrané stupnice každému kritériu v souladu s tím, jak je pro posuzovatele každé kritérium významné. Volba bodové stupnice závisí na významnosti jednotlivých kritérií a před jejím stanovením je důležité zamyslet se nad vztahem nejvíce a nejméně významného kritéria. Váha kritéria se vypočte ze vztahu

$$v_j = \frac{b_j}{\sum_{i=1}^n f_i}, j = 1, 2, \dots, n. \quad (2.1)$$

Je-li obecně j -té kritérium ohodnoceno b_j body, tedy jedinou hodnotou nebo součtem hodnot při hodnocení více experty, které j -tému kritériu tito experti přidělili.

Metoda alokace 100 bodů je založena na podobném principu jako metoda bodové stupnice. Základem metody je, že posuzovatel má k dispozici 100 bodů a těchto 100 bodů rozdělí mezi jednotlivá kritéria podle jejich významnosti. Váha kritérií je pak určena počtem přidělených bodů.

Metodu porovnání významu kritérií pomocí jejich preferenčního pořadí lze rozložit do tří kroků. Nejprve, se stanovuje pořadí významnosti, a to dvěma způsoby přímým nebo etapovým uspořádáním. Při přímém uspořádání určuje rozhodovatel přímo pořadí významnosti kritérií od nejvýznamnějšího až k nejméně významnému. U etapového uspořádání se pořadí kritérií stanovuje v několika etapách, a to v závislosti na počtu kritérií. V každé etapě se určí nejvýznamnější a nejméně významné kritérium, a tato kritéria se před další etapou ze souboru kritérií vypustí a postup se opakuje s redukováným souborem kritérií. V dalším kroku se určují váhy kritérií porovnáním významu kritérií s kritériem nejméně významným. Nejméně významnému kritériu se přiřadí váha 1 a rozhodovatel určuje kolikrát je předposlední kritérium preferenčního pořadí významnější než to poslední. Stejný postup se opakuje, až se v posledním kroku zjišťuje, kolikrát je první kritérium významnější vzhledem ke kritériu poslednímu. Posledním krokem je normování vah, viz Fotr a kol. (2006).

2.7.2 Metody stanovení vah kritérií založené na párovém srovnávání

Metody stanovení vah kritérií založené na párovém srovnávání lze charakterizovat zjišťováním preferenčních vztahů dvojic kritérií. U této metody jsou uvedeny dva zástupci, a to metoda Fullerova trojúhelníku a Saatyho metoda stanovení vah kritérií.

Metoda párového srovnávání dle Fullera je založena na párovém srovnávání, kdy se pro každé kritérium určuje počet jeho preferencí vzhledem ke všem ostatním kritériím souboru. Určování preferencí probíhá způsobem, kdy jsou jednotlivá kritéria seřazena ve sloupcích a řádcích. Rozhodovatel u každé dvojice kritérií určuje, zda preferuje kritérium uvedené v řádku před kritériem, které je uvedeno ve sloupci. Pokud ano, do příslušného políčka napíše jedničku,

v opačném případě nulu. Na základě počtu preferencí jednotlivých kritérií se jejich normované váhy určí podle vztahu

$$v_i = \frac{f_i}{\sum_{i=1}^n f_i}, \quad (2.2)$$

přičemž počet uskutečněných srovnání je dán výrazem

$$\sum_{i=1}^n f_i = \frac{n \cdot (n-1)}{2}. \quad (2.3)$$

Může dojít k tomu, že některá z kritérií budou mít nulový počet preferencí a jejich váha by tedy vyšla také nulová, i když se nejedná o zcela bezvýznamné kritérium. Proto je v případě vztahu (2.1) navýšen počet preferencí o jednu a upraven jmenovatel, a to

$$v_i = \frac{f_i + 1}{n + \sum_{i=1}^n f_i}, \quad (2.4)$$

kde v_i je normovaná váha i -tého kritéria, f_i počtem preferencí i -tého kritéria a n je počtem kritérií, viz Fotr a kol. (2006).

Saatyho metodu stanovení vah lze rozdělit do dvou kroků. V prvním kroku se zjišťují preferenční vztahy dvojic kritérií. Kritéria jsou uspořádána v tabulce, v jejichž řádcích a sloupcích jsou zapsána kritéria ve stejném pořadí. Saaty doporučuje využít pro vyjádření velikostí preferencí bodové stupnice opatřené deskriptory. Bodová stupnice s deskriptory je uvedena v Tabulce 2.1.

Tab. 2.1: Saatyem doporučená bodová stupnice s deskriptory

Počet bodů	Deskriptor
1	Kritéria jsou stejně významná.
3	První kritérium je slabě významnější než druhé.
5	První kritérium je dosti významnější než druhé.
7	První kritérium je prokazatelně významnější než druhé.
9	První kritérium je absolutně významnější než druhé.

Zdroj: Fotr a kolektiv (2006)

V Tabulce 2.1 je uvedena bodová stupnice obsahující pouze liché prvky. Při stanovování velikosti preference je samozřejmě možné použít i čísel sudých, pomocí nichž jsou vyjádřeny jemné rozdíly.

Všechny dvojice kritérií a velikost preference jsou porovnány a následně zapsány do Saatyho matice. Pro diagonální prvky platí, že $s_{i,i}$ je rovno 1 pro všechna i . Prvky v levé dolní trojúhelníkové části lze vypočítat pro všechna i a j ze vzorce

$$s_{ji} = \frac{1}{s_{ij}}. \quad (2.5)$$

Prvky Saatyho matice se dají vyjádřit jako poměr vah kritérií v_i a v_j , proto platí

$$s_{ij} \cong \frac{v_i}{v_j}. \quad (2.6)$$

Před výpočtem vah jednotlivých kritérií je nutné zajistit, aby byla Saatyho matice konzistentní, tzn., aby byly její prvky lineárně nezávislé. Aby byla matice konzistentní, lze využít index konzistence

$$I_s = \frac{\lambda_{max} - n}{n - 1}, \quad (2.7)$$

kde I_s vyjadřuje index konzistence, λ_{max} je největší vlastní číslo matice a n vyjadřuje počet kritérií. Matice S je považována za konzistentní, jestliže $I_s \leq 0,1$.

Druhým krokem je stanovení vah kritérií. Váhy jsou stanoveny, buď exaktními, nebo aproximativními způsoby. K exaktním přístupům patří postupy založené na výpočtu vlastního vektoru matice relativních důležitostí nebo metody nejmenších čtverců. U aproximativního postupu se všechny prvky pro každý řádek pronásobí a určí se n -tá odmocnina z tohoto součinu, kdy n je počet prvků. Výsledné geometrické průměry řádků Saatyho matice je poté potřeba znormovat, což znamená, že se vydělí součtem všech geometrických průměrů, viz Fotr a kol. (2006).

2.7.3 Stanovení vah kompenzační metodou

V některých případech může dojít u této metody ke zkreslení výsledků vícekritériálního hodnocení, neboť předem stanovené váhy neodrážejí rozsahy důsledků variant vzhledem k jednotlivým kritériím. Pokud je rozsah mezi nejlepší a nejhorší variantou poměrně malý,

nebude toto kritérium hrát významnou roli při rozhodování. Postup stanovení vah kompenzační metodou je následující. Nejprve si hodnotitel představí hypotetickou variantu, která bude mít nejhorší dopady ke všem kritériím. Poté určí kritérium, které je první v pořadí, a u něhož je změna z nejméně preferované hodnoty na nejvíce preferovanou hodnotu nejdůležitější. Takto bude postupovat, dokud všechna kritéria nebudou seřazena z hlediska významnosti změn důsledků variant. Srovná změny prvního kritéria se změnami u všech ostatních a výsledné váhy se nakonec znormují, viz Fotr a kol.(2006).

2.7.4 Metoda postupného rozvrhu vah

Metoda postupného rozvrhu vah je založena na myšlence seskupení kritérií v rámci souborů kritérií do dílčích skupin podle příbuznosti jejich věcné náplně. Postup určení vah jednotlivých kritérií je následující. Nejprve se stanoví váhy jednotlivých skupin kritérií. Tyto váhy musí být normovány, tzn., že součet vah skupin kritérií musí být roven jedné. Poté se stanoví váhy každého kritéria v jednotlivých skupinách a opět musí být tyto váhy normovány. Výsledné váhy kritérií se stanoví pronásobením váhy kritéria v jeho skupině váhou této skupiny kritérií.

2.8 Metody hodnocení variant

Prostředkem ke stanovení nejvhodnějšího produktu jsou metody vícekritériálního hodnocení variant, pomocí kterých je dále pracováno s váhami kritérií vypočtenými dle metod popsanych v předchozí podkapitole. Metod vícekritériální analýzy je celá řada a dají se rozdělit na jednoduché metody stanovení hodnoty variant a na metody založené na párovém srovnání variant, podle dle Fotra, a kol. (2006). Pro praktickou část této práce byla vybrána metoda bazické varianty a metoda váženého pořadí.

2.8.1 Metoda bazické varianty

Metoda bazické varianty je podle Fotra, a kol. (2006) založena na stanovení dílčích ohodnocení variant. Porovnává hodnoty důsledků variant s hodnotami tzv. bazické varianty. Bazická varianta může být chápána dvěma způsoby, a to jako varianta, která dosahuje nejlepších hodnot kritérií z daného souboru variant, nebo o variantu, která nabývá pro jednotlivá kritéria právě požadovaných hodnot. Dílčí ohodnocení variant vzhledem ke kritériím výnosového typu se stanoví podle vztahu

$$h_i^j = \frac{x_i^j}{x_i^b} \quad (2.8)$$

a dílčí ohodnocení variant vzhledem ke kritériím nákladového typu podle vztahu

$$h_i^j = \frac{x_i^b}{x_i^j}, \quad (2.9)$$

kde h_i^j představuje dílčí ohodnocení j -té varianty vzhledem k i -tému kritériu, x_i^j hodnotu v důsledku j -té varianty vzhledem k i -tému kritériu a x_i^b hodnotu bazické varianty k i -tému kritériu.

Na závěr je stanoveno celkové ohodnocení variant, které se v návaznosti na metodu bazické varianty vypočítá podle vztahu

$$H^j = \sum_{i=1}^n v_i \cdot h_i^j \quad j = 1, 2, \dots, m, \quad (2.10)$$

kde H^j je celkové ohodnocení j -té varianty, v_i váha i -tého kritéria, h_i^j dílčí ohodnocení j -té varianty vzhledem k i -tému kritériu, n počet kritérií hodnocení a m počet variant.

Na základě celkového hodnocení variant je pak možné stanovit jejich preferenční uspořádání, kdy nejvýše hodnocená varianta je variantou optimální.

2.8.2 Metoda váženého pořadí

U metody váženého pořadí se dílčí ohodnocení variant dle jednotlivých kritérií stanovuje podle pořadí variant vzhledem k těmto kritériím. Podle Fotra a kol.(2006) bude dílčí ohodnocení j -té varianty stanoveno vzhledem k i -tému kritériu následovně

$$h_i^j = m + 1 - p_i^j \quad (2.11)$$

kde m vyjadřuje počet variant a p_i^j pořadí j -té varianty vzhledem k i -tému kritériu.

Celkové ohodnocení j -té varianty se následně rovná váženému součtu dílčích ohodnocení variant vzhledem k jednotlivým kritériím, což je možné vyjádřit vzorcem 2.10.

3 Analýza produktů investičního životního pojištění

V první části kapitoly je charakterizován trh životního pojištění v České Republice a následně proveden výběr pojišťoven, jejichž produkty budou komparovány. V druhé části kapitoly jsou popsány vybrané pojišťovny a jejich produkty investičního životního pojištění.

3.1 Trh životního pojištění v České Republice

Na českém trhu působilo k 31. 12. 2011 celkem 53 pojišťoven, z toho 35 tuzemských pojišťoven a 18 zahraničních pojišťoven. Z celkového počtu tuzemských pojišťoven se jednalo o 3 životní, 17 neživotních a 15 smíšených. Z celkového počtu zahraničních pojišťoven se jednalo o 4 životní a 14 neživotních.

Na českém pojistném trhu působí Česká asociace pojišťoven, která zahájila svou činnost 1. ledna 1994. Zastupuje a posuzuje zájmy členských pojišťoven a jejich klientů. Podporuje zájmy českého pojistného trhu vůči EU, spolupracuje se zahraničními asociacemi a institucemi a podporuje rozvoj pojišťovnictví a pojistného trhu v České republice.

Podíl členských pojišťoven České asociace pojišťoven na celkovém předepsaném pojistném v České republice je 98 %. Ke konci roku 2012 bylo v České asociaci pojišťoven 30 členských pojišťoven a 3 členové se zvláštním statutem. Členové se zvláštním statutem jsou AIDA česká sekce Mezinárodního sdružení pro pojistné právo, Česká kancelář pojistitelů a Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. viz www.cap.cz.

V Tabulce 3.1 jsou uvedeny pojišťovny, které jsou členy České asociace pojišťoven, nabízející životní pojištění. Tyto jsou seřazeny podle podílu na předepsaném smluvním pojistném v životním pojištění na českém pojistném trhu za rok 2011.

Tab. 3.1 Předepsané smluvní pojistné členů ČAP podle objemu v roce 2011.

Pojišťovna	Předepsané smluvní pojistné	
	Celkem (tis. Kč)	Podíl (%)
Česká pojišťovna a.s.	11 170 281	24,6
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	5 998 834	13,2
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group	5 310 429	11,7
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou Republiku	5 089 053	11,2
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	3 355 678	7,4
Generali Pojišťovna, a.s.	2 579 443	5,7
Allianz pojišťovna, a.s.	2 137 146	4,7
AXA životní pojišťovna a.s.	1 746 586	3,9
Amcico pojišťovna a.s.	1 699 219	3,7
Komerční pojišťovna, a.s.	1 387 316	3,1
UNIQA pojišťovna, a.s.	1 186 042	2,6
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	1 162 684	2,6
Aviva životní pojišťovna, a.s.	875 233	1,9
AEGON Pojišťovna, a.s.	866 429	1,9
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	257 242	0,6
VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.	232 012	0,5
Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.	224 595	0,5
DEUTSCHER RING Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	41 866	0,1
Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s.	9 133	0,0
MAXIMA pojišťovna, a.s.	708	0,0

Zdroj: www.cap.cz - Vývoj pojistného trhu 1-12/2011

Pro následnou komparaci byly náhodným výběrem vybrány 3 pojišťovny, které jsou členem České asociace pojišťoven. Mezi tyto vybrané pojišťovny patří AXA životní pojišťovna a.s., Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group a Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

3.2 Charakteristika životních pojišťoven a jimi nabízených produktů investičního životního pojištění

V podkapitole jsou charakterizovány vybrané pojišťovny a jejich produkty investičního životního pojištění. Jednotlivé pojišťovny jsou charakterizovány pomocí informací, které jsou uvedeny na jejich internetových stránkách.

3.2.1 AXA životní pojišťovna a.s.

AXA životní pojišťovna a.s., dále jen AXA životní pojišťovna, působí na českém pojistném trhu od roku 1995, avšak do března 2007 působila pod názvem Winterthur životní pojišťovna a.s.

Celková suma předepsaného smluvního pojistného za rok 2011 činila 1,8 mld. Kč, což představovalo 1,5% podíl na českém pojistném trhu. V neživotním prostředí to činilo 0,1 %, tedy 55 mil. Kč a u životního pojištění činil podíl 3,9 %, tedy něco přes 1,7 mld. Kč, viz www.cap.cz.

AXA životní pojišťovna nabízí na trhu kapitálové, rizikové a investiční životní pojištění, pojištění úrazové a doplňkové zdravotní pojištění. V oblasti investičního životního pojištění nabízí 3 produkty,

- investiční životní pojištění KUMULATIV LIFE,
- investiční životní pojištění COMFORT PLUS,
- investiční životní pojištění MEDVÍDEK.

Pro následnou komparaci bylo vybráno investiční životní pojištění COMFORT PLUS, na doporučení finančního poradce pro AXA životní pojišťovnu. Důvodem je hlavně běžné pojistné, které je velmi nízké.

Vstupní věk pojištěného může být už od šesti měsíců, maximální vstupní věk je 65 let. Platby pojistného jsou běžné, minimálně 300 Kč měsíčně nebo jednorázové, u něhož musí být zapláceno minimálně 40 000 Kč. Pojištění musí být uzavřeno minimálně na dobu 5 let.

Investiční životní pojištění COMFORT PLUS nabízí vysokou flexibilitu. Pojistník může v průběhu měnit rozsah pojistné ochrany, investiční strategii a možnost mimořádných vkladů a výběrů. Minimální mimořádný vklad činí 3 000 Kč.

K produktu lze sjednat celá řada připojištění. Připojištění smrti následkem úrazu (při smrti následkem úrazu se vyplácí součet pojistné částky za hlavní pojištění a připojištění smrti následkem úrazu), trvalé tělesné poškození následkem úrazu s lineárním nebo progresivním plněním, denní dávka při pobytu v nemocnici (s plněním od 1. dne), denní odškodné za dobu nezbytného léčení úrazu, denní odškodné za dobu nezbytného léčení drobných úrazů (pojistné plnění je součinem pojistné částky a počtu dní, který určí lékař), závažná onemocnění. Je možno připojistit riziko invalidity 3. stupně, kdy je vyplacena pojistná částka nebo zproštění od placení v případě plné invalidity pojistníka. Pokud je invalidita následkem nemoci, je čekací doba 2 roky. Pokud je invalidita následkem úrazu, je pojistné plnění vyplaceno bez čekací doby.

Klient si sám může zvolit, do jakých fondů se budou finanční prostředky z rezervotvorné části pojistného vkládat. Může si vybrat svou vlastní investiční strategii z nabídky 13 fondů:

- AXA peněžní fond,
- AXA dluhopisový fond,
- AXA smíšený fond,
- AXA zahraniční fond,
- AXA realitní fond,
- AXA CEE Dluhopisový fond,
- AXA CEE Akciový fond,
- AXA Selection Opportunities,
- AXA Selection Emerging Equity,
- AXA Progressive ETF,
- AXA Dynamic ETF,
- AXA Balanced ETF,
- AXA Commodity ETF.

Je možné si vybrat již předdefinovanou investiční strategii, které nabízejí různou míru rizika.

- **Konzervativní strategie** (40 % AXA Peněžný fond, 30 % AXA Dluhopisový fond, 20 % AXA Selection Opportunities, 10 % AXA CEE Dluhopisový fond).
- **Vyvážená strategie** (30 % AXA Dluhopisový fond, 20 % AXA CEE Dluhopisový fond 15 % AXA CEE Akciový fond, 15 % AXA Selection Opportunities).
- **Agresivní strategie** (30 % AXA Smíšený fond, 30 % AXA Selection Emerging Equity, 20 % AXA CEE Akciový fond, 20 % AXA Zahraniční fond).

3.2.2 Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen Česká podnikatelská pojišťovna) vznikla 22. června 1995. Pojišťovací činnost zahájila v říjnu 1995. Je členem České asociace pojišťoven a České kanceláře pojistitelů.

Česká podnikatelská pojišťovna spravuje 1,5 mil. smluv. Celková suma předepsaného smluvního pojistného činí 5,8 mld., což představovalo 5% podíl na českém pojistném trhu. V neživotním prostředí to činilo 6,6%, tedy 4,6 mld. Kč a u životního pojištění činil podíl 2,6%, tedy něco přes 1,1 mld. Kč, viz www.cap.cz.

Česká podnikatelská pojišťovna je zaměřena na pojištění životní i neživotní, pojištění osob, majetků i podnikatelů. V roce 2011 má v evidenci 821 kmenových zaměstnanců, po celé České republice má něco přes 70 poboček.

Česká podnikatelská pojišťovna nabízí na trhu kapitálové a investiční životní pojištění, zdravotní a úrazové pojištění. Nabízí 5 druhů investičního životního pojištění

- Evropská penze PREMIUM,
- Výběrové životní pojištění MAXIMUM 3,
- Investiční životní pojištění EVOLUCE,
- Investiční životní pojištění ŠTÍSTKO,
- Investiční životní pojištění MAXIMUM EVOLUTION.

Investiční životní pojištění EVOLUCE nabízí pojištění jedné osoby jako hlavní v plném rozsahu nabízených rizik, připojistit lze druhou dospělou osobu prakticky na shodná rizika a dále připojistit děti.

Vstupní věk pojištěného je 15-65 let pokud jde o první osobu, 18-65 let pokud jde o druhou osobu. Pojistná doba musí být minimálně 10 let. Není stanovena minimální výše pojistného, záleží pouze na finančních možnostech pojistníka. Pojistná částka pro případ dožití se při sjednání nestanovuje, odpovídá vždy aktuální hodnotě podílového účtu v den konce pojištění.

Pojištění je flexibilní, v průběhu pojištění lze měnit počet zahrnutých rizik, výši pojistné částky nebo je možnost zvýšení hodnoty pojistného plnění jednorázovým nebo opakovaným zaplacením mimořádného pojistného.

K investičnímu životnímu pojištění EVOLUCE lze připojistit i další rizika. Mezi základní rizika, která lze připojistit patří zproštění od placení z důvodu invalidity (pokud pojištěný v době trvání pojištění ztratí zaměstnání nebo se stane invalidním pro sjednaný stupeň invalidity, přebírá pojišťovna placení pojistného za hlavní pojištění, a to po dobu definovanou v pojistných podmínkách), připojištění pro plnou invaliditu (pojistitel vyplatí sjednanou pojistnou částku po přiznání invalidity pojištěnému, většinou ve dvou stejných splátkách), závažná onemocnění a poranění nebo neschopnost splácet úvěr z důvodu ztráty zaměstnání. Připojistit se lze i na další rizika jako jsou například úraz, nemoc, odpovědnost za škodu v běžném občanském životě (toto připojištění lze volit ze třech kategorií balíčku rizik škoda na zdraví, škoda na věci, finanční škoda) nebo právní ochrana rodiny (vztahuje se i na manželku a svobodné děti, žijící ve společné domácnosti s pojištěným).

Klient si sám zvolí, do jakého z fondů bude investovat, přičemž má na výběr z 12 fondů:

- Portfolio životního cyklu,
- Conseq Progresivní portfolio,
- Conseq Balancované portfolio,
- Conseq Portfolio nových ekonomik,
- Conseq Invest Akciový fond,
- Conseq Invest Dluhopisový fond,
- Pioneer P.F. - Global Changes,
- Pioneer P.F. - Global Balanced 50,
- Pioneer P.F. - Global Defensive 20,
- C-Quadrat ARTS Total Return Balanced,
- C-Quadrat ARTS Total Return Dynamic,
- Garantovaný fond.

Lze si vybrat také jednu ze tří investičních strategií podle vztahu k riziku.

- **Progresivní strategie I** (20 % Conseq Portfolio nových ekonomik, 20 % C-Quadrat ARTS Total Return Dynamic, 40 % Conseq Progresivní portfolio, 20 % Conseq Invest Akciový fond).
- **Balancovaná strategie I** (25 % Pioneer P.F.- Global Balanced 50, 15 % Conseq Invest Akciový fond, 40 % Conseq Balancované portfolio, 20 % C-Quadrat ARTS Total Return Balanced).
- **Garantovaná strategie** (100 % Garantovaný fond).
- **Portfolio životního cyklu**, s postupným přesunem podílových jednotek v závislosti na zbývajícím pojistném době do méně rizikových nástrojů.

3.2.3 Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. (dále jen Wüstenrot životní pojišťovna) zahájila svou obchodní činnost 1. dubna 1999. Je členem České asociace pojišťoven a České kanceláře pojistitelů.

Celková suma předepsaného smluvního pojistného činila 224 mil., což představovalo 0,2% podíl na českém pojistném trhu. U životního pojištění to je 0,5%, viz www.cap.cz.

Základ nabídky Wüstenrot životní pojišťovny tvoří od roku 2010 produktová řada životních pojištění Pro - rizikové pojištění, kapitálové pojištění a investiční pojištění. Základní pojištění lze podle potřeb klienta rozšířit o celou řadu připojištění.

Wüstenrot životní pojišťovna má v nabídce 2 produkty investičního životního pojištění, a to

- Wüstenrot ProInvest,
- Investiční životní pojištění pro zdraví a důchod.

Pro následnou komparaci byl vybrán produkt investičního životního pojištění ProInvest, pojištění pro případ dožití a smrti spojené s investičním fondem. Produkt ProInvest byl vybrán poradcem pro Wüstenrot životní pojišťovnu, protože nejlépe splňuje požadavky subjektu, pro který bude vybíráno optimum.

Vstupní věk je 15 - 65 let s minimální dobou trvání smlouvy 5 let. Pojistné je možno platit běžně (měsíčně, čtvrtletně, pololetně nebo ročně) i jednorázově. Minimální běžné pojistné je 500 Kč měsíčně. Hodnotu investice lze navyšovat také mimořádným pojistným a v průběhu trvání pojištění lze z pojistné smlouvy čerpat finanční prostředky.

Základní pojištění lze rozšířit pomocí připojištění. Připojistit lze rizika vážných onemocnění nebo operací (v případě pojistné události je vyplacena pojistná částka s čekací dobou 6 měsíců), invalidního důchodu při přiznání invalidity 3. stupně (v případě pojistní události je vyplácen měsíční důchod ve výši 1 % ze sjednané pojistné částky, čekací doba činí 2 roky). Připojištění smrti způsobené úrazem (pokud je způsobena smrt úrazem vyplácí se sjednaná pojistná částka, pokud byla smrt způsobena úrazem při dopravní nehodě vyplácí se dvojnásobek sjednané částky), trvalé následky úrazu s lineárním nebo progresivním plněním, vážné trvalé následky s rentou (při vážných trvalých následcích způsobené úrazem se stupněm poškození vyšším než 50 % je vyplácena doživotní úrazová renta ve výši 1 % z pojistné částky a každoročně se zvyšuje o 4 %), tělesné poškození organismu následkem úrazu (pojistné plnění se odvozuje od určeného stupně poškození a od pojistné částky), denní dávka při hospitalizaci následkem úrazu (jde o hospitalizaci trvající minimálně 24 hodin), denní dávka při hospitalizaci následkem nemoci (čekací doba činí 3 měsíce, hospitalizace trvající minimálně 24 hodin), denní dávka při pracovní neschopnosti nebo zproštění od placení pojistného.

Klient si vybírá sám, do kterého fondu bude investovat. Má na výběr 4 fondy

- WI- Dluhopisové portfolio,
- WI – Smíšené portfolio,
- Fond W&W Quality Select Aktien Europa BWI,
- Fond W&W Dachfonds Global Plus BWI.

Klient si může zvolit podle svého vztahu k riziku jeden ze tří investičních programů.

- **Konzervativní program** (75 % dluhopisové portfolio a 25 % smíšené portfolio).
- **Balancovaný program** (50 % smíšené portfolio, 25 % W&W Quality Select Aktien Europa BWI a 25 % W&W Dachfonds Global Plus BWI).
- **Dynamický program** (25 % smíšené portfolio, 37,5 % W&W Quality Select Aktien Europa BWI a 37,5 % W&W Dachfonds Global Plus BWI).

4 Výběr optimálního produktu pro konkrétní subjekt

V kapitole je nejdříve charakterizován konkrétní subjekt, pro něhož bude voleno optimum mezi produkty investičního životního pojištění. Srovnávány jsou tři produkty od vybraných pojišťoven. Jednotlivé varianty jsou porovnávány pomocí metod vícekritériálního hodnocení variant. Jako optimální produkt je nakonec vybrána ta varianta, která dosahuje nejnižší hodnoty ohodnocení.

4.1 Charakteristika zvoleného subjektu

Subjekt, pro který bude vybírán optimální produkt, je žena ve věku 42 let. Paní Romana je zaměstnaná jako zdravotní sestra a její čistý měsíční příjem se pohybuje kolem 18 000 Kč. Je rozvedená a má dvě dospělé děti. Současně bydlí v družstevním bytě v Havířově a jiné závazky nemá. Chtěla by si uzavřít investiční životní pojištění, aby pomocí něj mohla spořit a aby v případě nenadále události měly nějaké finanční prostředky její děti.

Pojistná částka pro případ smrti by měla být 400 000 Kč. Chce, aby pojištění obsahovalo zproštění od placení pojistného v případě uznání plné invalidity a připojištění denní dávky při hospitalizaci následkem nemoci. Zvažuje i další riziková připojištění, proto je pro ni důležitá dostatečně široká nabídka. Pojištění by mělo trvat alespoň do jejích 65 let, aby mohla uplatnit daňové zvýhodnění. Měsíční pojistné je ochotna platit ve výši 1 000 Kč. Její zdravotní stav je dobrý a pro kalkulaci pojištění je tedy zařazena do první rizikové skupiny.

4.2 Stanovení variant a kritérií

Pro použití metod vícekritériální analýzy je nutné definovat varianty a kritéria. Hodnoceny jsou následující varianty:

- varianta A (V_A) – COMFORT PLUS (AXA životní pojišťovna),
- varianta B (V_B) – EVOLUCE (ČPP),
- varianta C (V_C) – ProInvest (Wüstenrot životní pojišťovna).

Porovnávána budou kritéria, která vycházejí z požadavků subjektu: kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby, počet nabízených fondů, počet možných připojištění, zproštění od placení pojistného, poplatky za mimořádné pojistné, zhodnocení 2 nejlepších fondů za poslední rok, a zda se pobočka nachází v místě trvalého bydliště. K daným kritériům jsou přiřazeny následující požadavky:

- kritérium 1 (K1) - kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby → maximální,
- kritérium 2 (K2) - počet nabízených fondů → maximální,

- kritérium 3 (K3) - počet možných připojištění → maximální,
- kritérium 4 (K4) - zproštění od placení pojistného → ano,
- kritérium 5 (K5) - připojištění denní dávky při hospitalizaci → ano,
- kritérium 6 (K6) - pobočka v místě trvalého bydliště → ano.

4.3 Posuzovaná kritéria

Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby (K1) je nejdůležitějším kritériem. Daný subjekt požaduje trvání pojištění do 65 let, a zajímá ho, jaká bude kapitálová hodnota v určitý okamžik při vyváženém zhodnocení. Pojistné je placeno ve výši 1 000 Kč a na základě dlouhodobého investičního horizontu jsou zvoleny vyvážené strategie investování, na přání subjektu. Kapitálové hodnoty jsou čerpány z kalkulací, které se nachází v Přílohách č. 1-3.

Tab. 4.1: Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby

Varianty	V_A	V_B	V_C
Kapitálová hodnota	562 177 Kč	403 395 Kč	549 291 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Počet nabízených fondů (K2) by měl být co nejvyšší. Širší výběr znamená pro subjekt větší pružnost při investování a přizpůsobení investiční strategie jeho potřebám. Výběr jednotlivých fondů je uveden v subkapitolách 3.2.1 – 3.2.3, proto je v Tabulce 4.2 uveden pouze počet nabízených fondů u jednotlivých variant.

Tab. 4.2: Počet fondů u jednotlivých variant

Varianty	V_A	V_B	V_C
Počet fondů	13	12	4

Zdroj: Vlastní zpracování

Pro subjekt je velmi důležité mít na výběr dostatečně velký **počet možných připojištění (K3)** v rámci daného produktu. Čím vyšší je počet, tím má subjekt větší možnost nastavit si pojistnou ochranu podle svých potřeb. Jednotlivá připojištění jsou vyjmenována v subkapitolách 3.2.1 – 3.2.3. Počet možných připojištění je uveden v Tabulce 4.3.

Tab. 4.3: Počet možných připojištění

Varianty	V_A	V_B	V_C
Počet připojištění	10	10	10

Zdroj: Vlastní zpracování

Subjekt by si chtěl sjednat **zproštění od placení pojistného (K4)** v případě uznání plné invalidity, proto je pro něj důležité, které varianty jej nabízí. Toto připojištění poskytují všechny tři varianty.

Subjekt by si rád připojistil **denní dávku při hospitalizaci (K5)**, aby měl z čeho zaplatit případný poplatek za hospitalizaci. Toto kritérium splňují AXA životní pojišťovna a Wüstenrot životní pojišťovna.

Pro daný subjekt je také důležité **zda se pobočka nachází v místě trvalého bydliště (K6)**, protože upřednostňuje osobní kontakt s institucemi a chce, aby byl kontakt časově úsporný. Toto kritérium splňuje pouze AXA životní pojišťovna.

Tab. 4.4: Hodnoty kritérií u jednotlivých variant

Kritérium		Varianta		
Název	Jednotka	V_A	V_B	V_C
K1	Kč	562 177	403 395	549 291
K2	Počet	13	12	4
K3	Počet	10	10	10
K4	ano/ne	ano	ano	ano
K5	ano/ne	ano	ne	ano
K6	ano/ne	ano	ne	ne

Zdroj: Vlastní zpracování

4.4 Určení vah

Určení vah kritérií je prvním krokem u metod vícekritériálního hodnocení. Váhy kritérií jsou podle Fotra a kolektiv (2006, s. 175) „číselně vyjádřeným odrazem jejich významnosti“.

4.4.1 Určení vah kritérií metodou párového srovnání dle Fullera

Při stanovení vah kritérií metodou párového srovnání je postupováno dle postupu uvedeného v subkapitole 2.7.2. Metoda slouží k určení, která kritéria mají pro subjekt větší význam a která menší. Podle toho jim budou následně stanoveny váhy. Důležitost kritérií je uvedeno v Tabulce 4.5.

Tab. 4.5: Metoda párového srovnání

Kritérium	K1	K2	K3	K4	K5	K6	Počet preferencí
K1		1	1	1	1	1	5
K2			1	1	1	1	4
K3				0	1	1	2
K4					1	1	3
K5						1	1
K6							0

Zdroj: Vlastní zpracování

Výpočet celkového počtu uskutečněných srovnání podle vzorce 2.3 je

$$\sum_{i=1}^n f_i = \frac{6 \cdot (6-1)}{2} = 15.$$

Jelikož kritérium K6 má nulový počet preferencí a jeho váha by vyšla nulová, je potřeba získané počty preferencí znormovat a to pomocí vzorce 2.4. Normované váhy jsou propočteny a zaokrouhleny na dvě desetinná místa:

- normovaná váha K1 je $v_1 = \frac{5+1}{6+15} = 0,29$,
- normovaná váha K2 je $v_2 = \frac{4+1}{6+15} = 0,24$,
- normovaná váha K3 je $v_3 = \frac{2+1}{6+15} = 0,14$,
- normovaná váha K4 je $v_4 = \frac{3+1}{6+15} = 0,19$,
- normovaná váha K5 je $v_5 = \frac{1+1}{6+15} = 0,10$,
- normovaná váha K6 je $v_6 = \frac{0+1}{6+15} = 0,05$.

Výsledná váha, počet preferencí a následně i pořadí jsou uvedeny v Tabulce 4.6. Kritérium, které má nejvyšší váhu a nejvyšší počet preferencí je první v pořadí. Naopak kritérium, které je poslední má nejmenší váhu a také počet preferencí.

Tab. 4.6: Výsledné pořadí kritérií dle normovaných vah

Kritérium	Počet preferencí	Aktualizovaný počet preferencí	Normovaná váha	Pořadí
K1	5	6	0,29	1.
K2	4	5	0,24	2.
K3	2	3	0,14	4.
K4	3	4	0,19	3.
K5	1	2	0,10	5.
K6	0	1	0,05	6.
Σ	15	21	1	-

Zdroj: Vlastní zpracování

4.4.2 Určení vah metodou bodovací

Pro jednotlivá kritéria je přiřazeno bodové hodnocení na stanovené stupnici od 1 do 10. Bodové ohodnocení a výsledné váhy kritérií, které jsou vypočteny ze vzorce 2.1, jsou zobrazeny v Tabulce 4.7. Výpočty vah kritérií jsou uvedeny v Příloze č. 4 a zaokrouhleny na 2 desetinná místa.

Tab. 4.7: Váhy kritérií

Kritérium	Bodové ohodnocení	Váha kritérií
K1	10	0,28
K2	8	0,22
K3	6	0,17
K4	7	0,19
K5	4	0,11
K6	1	0,03
Σ	36	1

Zdroj: Vlastní zpracování

4.4.3 Vyhodnocení metod

Pro stanovení vah byly aplikovány dvě odlišné metody, a to metody párového srovnání dle Fullera a metoda bodovací. Nejdůležitějším kritériem je K1, tedy kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby a nejméně důležitým kritériem je K6, tedy skutečnost zda se pobočka nachází v místě trvalého bydliště. Výsledné váhy kritérií jsou zobrazeny v Tabulce 4.8.

Tab. 4.8: Výsledné váhy kritérií

Kritérium	Metoda párového porovnání	Metoda bodovací	Průměrné váhy
K1	0,29	0,28	0,29
K2	0,24	0,22	0,23
K3	0,14	0,17	0,16
K4	0,19	0,19	0,19
K5	0,10	0,11	0,11
K6	0,05	0,03	0,04
Σ	1	1	1

Zdroj: Vlastní zpracování

4.5 Vícekriteriální hodnocení variant

V této části práce je vyhodnocen optimální produkt investičního životního pojištění pro konkrétní subjekt. Hodnocení variant je provedeno metodou bazické varianty a metodou váženého pořadí.

4.5.1 Metoda bazické varianty

Hodnoty, metodou bazické varianty pro kvantitativní kritéria K1, K2 a K3 byly vypočítány podle vzorce 2.8, protože jsou všechna výnosového typu. Kvalitativní kritéria K4, K5 a K6 byla ohodnocena přímo a výsledky zaokrouhleny na dvě desetinná místa. A to tak, že pokud varianta dané kritérium splňovala, byla jí přiřazena hodnota 1 a v opačném případě 0. Výpočty pro kritéria K1, K2, a K3 jsou uvedeny v Příloze č. 4.

Tab. 4.9: Dílčí ohodnocení variant

Kritéria		Dílčí ohodnocení variant			
Název	Váhy	Bazická varianta	V_A	V_B	V_C
K1	0,29	562 177	1	0,72	0,98
K2	0,23	13	1	0,92	0,31
K3	0,16	10	1	1	1
K4	0,19	1	1	1	1
K5	0,11	1	1	0	1
K6	0,04	1	1	0	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Na základě dílčího ohodnocení variant z Tabulky 4.9 a normovaných průměrných vah kritérií z Tabulky 4.8 bylo podle vzorce 2.10 vypočteno celkové ohodnocení variant. Výpočty pro celkové ohodnocení variant jsou uvedeny v Příloze č. 4.

Tab. 4.10: Celkové ohodnocení variant metodou bazické varianty

Varianty	V_A	V_B	V_C
Celkové ohodnocení	1,00	0,77	0,82
Pořadí	1.	3.	2.

Zdroj: Vlastní zpracování

4.5.2 Metoda váženého pořadí

Nejprve je stanovena kritériální matice dle jednotlivých kritérií. Varianta, která má nejlepší splnění požadavků, má číslo 1. Varianta, u které je nejhorší výsledek splnění požadavků, má číslo 3.

Tab. 4.11: Kritériální matice

	K1	K2	K3	K4	K5	K6
V_A	1	1	1	1	1	1
V_B	3	2	1	1	3	3
V_C	2	3	1	1	1	3

Zdroj: Vlastní zpracování

Nyní je již možné vyčíslit celkové hodnocení jednotlivých variant pomocí vzorce 2.10. Při výpočtu je vycházeno z normovaných průměrných vah kritérií, které jsou zachyceny v Tabulce 4.8. Výsledné ohodnocení variant je zobrazeno v tabulce 4.12. Výpočet je uveden v Příloze č. 4.

Tab. 4.12: Celkové ohodnocení variant metodou váženého pořadí

Varianty	V_A	V_B	V_C
Celkové ohodnocení	1,00	2,13	1,85
Pořadí	1.	3.	2.

Zdroj: Vlastní zpracování

4.6 Optimální produkt

Optimální produkt pro daný subjekt byl stanoven metodami pro vícekritériální analýzu. Nejprve byly určeny váhy kritérií, a to metodou párového srovnání dle Fullera a metodou

bodovací. Následně pak bylo na základě metody bazické varianty a metody váženého pořadí stanoveno pořadí variant. Celkové ohodnocení a pořadí je obsaženo v Tabulce 4.13.

Tab. 4.13: Výsledné pořadí variant

Varianty	Metoda bazické varianty		Metoda váženého pořadí	
	Ohodnocení	Pořadí	Ohodnocení	Pořadí
V_A	1,00	1.	1,00	1.
V_B	0,77	3.	2,11	3.
V_C	0,82	2.	1,83	2.

Zdroj: Vlastní zpracování

Z Tabulky 4.13 jasně vyplývá, že optimální produkt pro paní Romanu je varianta A, a jde o produkt COMFORT PLUS od AXA životní pojišťovna a.s. Nejlepších hodnot dosahovala u všech kritérií.

U nejdůležitějšího kritéria, kapitálové hodnoty pojištění na konci pojistné doby, převyšuje ostatní produkty. Má nejvíce fondů, ale počet připojištění je srovnatelný s ostatními produkty. U tohoto produktu lze sjednat připojištění denní dávky při hospitalizaci, která činí 100 Kč za den. A samozřejmě pobočka se nachází v blízkosti trvalého bydliště subjektu.

V pořadí druhým produktem je ProInvest od Wüstenrot životní pojišťovny a.s, který splnil skoro všechny požadavky subjektu, až na poslední a nejméně důležité kritérium, a to, že pojišťovna nemá pobočku v místě trvalého bydliště.

Produkt EVOLUCE od České podnikatelské pojišťovny, a.s. splňoval požadavky klientky nejméně.

5 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zvolit pro konkrétní subjekt optimální produkt investičního životního pojištění.

V první části práce byly vysvětleny základní pojmy, popsáno pojištění a podstata životního pojištění, jeho vznik a zánik. Dále bylo podrobněji charakterizováno investiční životní pojištění a jeho jednotlivé fondy. Nakonec byly charakterizovány metody vícekritériální analýzy.

V další části byl charakterizován český trh životního pojištění. Dále byly náhodně zvoleny 3 pojišťovny a u každé byl zvolen jeden produkt investičního životního pojištění. Jednotlivé produkty a pojišťovny byly charakterizovány. Jednalo se o pojištění COMFORT PLUS od AXA, životní pojišťovny, produkt EVOLUCE od České podnikatelské pojišťovny a produkt ProInvest od Wüstenrot, životní pojišťovny.

V poslední části byla provedena komparace produktů. Nejprve musel být charakterizován subjekt, pro který se hledal optimální produkt, na základě jeho požadavků. Byly stanoveny varianty a kritéria. Váhy kritérií byly určeny dvěma vybranými metodami, metodou párového srovnání dle Fullera a metodou bodovací. Následně byl vybrán optimální produkt na základě vícekritériálního hodnocení variant. Byly použity dvě metody, metoda bazické varianty a metoda váženého pořadí. Nakonec byla vybrána optimální varianta.

Nejvhodnějším produktem pro daný subjekt je COMFORT PLUS od AXA životní pojišťovny. Tento produkt dosáhl nejlepších hodnot u všech kritérií. U nejdůležitějšího kritéria, kterým byla kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby, převyšuje ostatní produkty. Počet fondů, do kterých lze investovat v rámci pojištění je nevyšší, ale počet připojištění je srovnatelný s ostatními produkty. AXA životní pojišťovna jako jediná splnila podmínku, aby pobočka byla v místě trvalého bydliště. A u tohoto produktu je možné sjednat připojištění denní dávky při hospitalizaci, která činí 100 Kč na den.

Investiční životní pojištění ProInvest od Wüstenrot životní pojišťovny a produkt EVOLUCE od České podnikatelské pojišťovny vyhovovaly požadavkům subjektu méně. ProInvest mělo druhou nejvyšší kapitálovou hodnotu na konci pojistné doby, ale u druhého nejdůležitějšího kritéria má oproti zbylým dvěma produktům velmi úzký výběr fondů, do kterých lze v rámci pojištění investovat. Lze si připojistit denní dávku při hospitalizaci, která činí 100 Kč na den, ale pobočka pojišťovny se nenachází v místě bydliště subjektu. Kapitálová hodnota pojištění na konci pojistné doby, produktu EVOLUCE, byla výrazně nejnižší. Počet

fondů, které jsou nabízeny, byl druhý nejvyšší. Je to jediný produkt, u kterého nelze připojistit denní dávku při hospitalizaci a pobočka se nenachází v místě trvalého bydliště subjektu.

Seznam použité literatury

- [1] AXA, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S. *Popis životní pojišťovny*. [online]. [12.11.2012]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/axa/axa-v-cr/zivotni-pojistovna/popis>
- [2] AXA, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S. *Popis pojišťovny*. [online]. [12.11.2012]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/axa/axa-v-cr/axa-ceska-republika/popis>
- [3] AXA, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S. *Popis pojišťovny*. [online]. [12.11.2012]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/zivotni-pojisteni/investicni-zivotni-pojisteni-comfort-plus/>
- [4] BROŽOVÁ, Helena a kol. *Modely pro vícekritériální rozhodování*, 1.vyd. Credit Praha, 2003. 178 s. ISBN 80-213-1019-7
- [5] CIPRA, Tomáš. *Pojistná matematika, teorie a praxe*. 1. Vyd. Praha: Ekopress, 1999. 398 s. ISBN 80-86119-17-3
- [6] ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *Členové se zvláštním statutem*. [online]. [20.11.2012]. Dostupné z: http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY_CLENOVE_CAP&view=%C4%8Clenov%C3%A9+%C4%8CAP+se+zvl%C3%A1tn%C5%A1tn%C3%ADm+statutem
- [7] ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *Členské pojišťovny*. [online]. [20.11.2012]. Dostupné z: http://www.cap.cz/List.aspx?item=KONTAKTY_CLENOVE_CAP&view=pro+web+%C4%8Dlensk%C3%A9+poji%C5%A1%C5%A5ovny
- [8] ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *O nás*. [online]. [20.11.2012]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/Folder.aspx?folder=Lists%2fMenu%2fO+n%C3%A1s>
- [9] ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *Statistiky-Vývoj pojistného trhu*. [online]. [30.11.2012]. Dostupné z: <http://www.cap.cz/statistics.aspx>
- [10] ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *Počet a struktura pojišťoven*. [online]. [12.11.2012]. Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/pojistovny/poj_ukazatele_tab01.html

- [11] ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, A.S., VIENNA INSURANCE GROUP. *Investiční životní pojištění Evoluce*. [online]. [15.11.2012]. Dostupné z: <http://www.cpp.cz/pojisteni-osob~investicni-zivotni-pojisteni~investicni-zivotni-pojisteni-evoluce/>
- [12] ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, A.S., VIENNA INSURANCE GROUP. *Profil*. [online]. [15.11.2012]. Dostupné z: <http://www.cpp.cz/profil/>
- [13] DAŇHEL, Jaroslav a kol. *Pojistná teorie*. 2. Vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 338. S. ISBN 80-86946-00-2.
- [14] DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.
- [15] DUCHÁČKOVÁ Eva a Jaroslav DAŇHEL. *Teorie pojistných trhů*. 1. vyd. Professional Publishing, 2010. 216 s. ISBN 978-80-7431-015-7.
- [16] FINANCE.CZ. *Pojištění invalidity*. [online]. [19.10.2012]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/pojisteni/osoby/zdravotni-pojisteni/soukrome/invalidita/>
- [17] FINANCE.CZ. *Pojištění dlouhodobé péče*. [online]. [19.10.2012]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/pojisteni/osoby/zdravotni-pojisteni/soukrome/dlouhodob-pece/>
- [18] FOTR, Jiří, Lenka, ŠVECOVÁ a kol. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 1.vyd. Praha: Ekopress, 2006. 409 s. ISBN 80-86929-15-9.
- [19] HRUŠKOVÁ J. *Bakalářská práce: Komparace produktů investičního životního pojištění a výběr optimálního produktu*. Ostrava: VŠB – TUO, 2010. 61 s.
- [20] MAJTÁNOVÁ Anna, *Pojišťovnictví teorie a praxe*. 1. Vyd Ekopress, 2006. 288 s. ISBN 80-86929-19-1
- [21] MESEC.CZ. *Co byste měli vědět o podílových fondech*. [online]. [26.10.2012]. Dostupné z: <http://trhy.mesec.cz/clanky/co-byste-meli-vedet-o-podilovych-fondech/>
- [22] POJISTI ŽIVOT. *Fakta o životním pojištění*. [online]. [10.11.2012]. Dostupné z: <http://www.pojistizivot.cz/fakta-o-zivotnim-pojisteni>
- [23] WÜSTENROT, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S. *Profil*. [online]. [15.11.2012]. Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/o-nas/profil-spolecnosti/>

- [24] WÜSTENROT, ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S. *ProInvest*. [online]. [15.11.2012]. Dostupné z: http://www.wuestenrot.cz/pojisteni/zivotni-urazove-a-nemocenske/investicni/Wustenrot_ProInvest/
- [25] Zákon č. 363/1999 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů
- [26] Zákon č. 37/2004 Sb. o pojistné smlouvě a o změně souvisejících zákonů
- [27] Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Seznam zkratek

a.s. akciová společnost

atd. a tak dále

č. číslo

ČAP Česká asociace pojišťoven

EU Evropská Unie

mil. miliony

mld. miliardy

Kč korun českých

kol. kolektiv

Tab. tabulka

tis. tisíc

tj. to je

tzn. to, znamená

tzv. tak zvaně

Sb. Sbírky

s. strana

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena a s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 8.5.2013

.....
Veronika Fábiková

Seznam příloh

- Příloha č. 1: Modelový průběh investičního životního pojištění COMFORT PLUS od AXA životní pojišťovny
- Příloha č. 2: Modelový průběh investičního životního pojištění EVOLUCE od České podnikatelské pojišťovny
- Příloha č. 3: Modelový průběh investičního životního pojištění ProInvest od Wüstenrot životní pojišťovny
- Příloha č. 4: Výpočty kritérií, dílčí a celkové ohodnocení variant

Příloha č. 1



více než / standard

Nabídka Investiční životní pojištění (100)

Hlavní tarif

Název	Pojištění doba (v letech)	Indexace	Pojištění částka	Lhůtní pojištění
Investiční životní pojištění (100)	22	Ano	5 000,00 Kč	1 000,00 Kč

Pojištěný (43)

Riziková skupina	1	Pohlaví	Unisex
Jméno a příjmení	Romana Fábiková	Datum narození	
Vstupní věk	43		

Zvolená připojištění v Kč

Připojištění	Pojištění doba (v letech)	Indexace	Pojištění částka	Lhůtní pojištění
Přip. zproštění od placení běžného pojistného v případě plné invalidity pojistníka (150U)	17	Ne	0,00 Kč	60,00 Kč
Připojištění denní dávky při pobytu v nemocnici - od 1. dne (250U)	17	Ano	100,00 Kč	36,00 Kč
Celkem rizikové pojištění				96,00 Kč

Investiční strategie (složení)

AXA CEE Dluhopisový fond	20 %	AXA CEE Akciový fond	15 %	AXAF02 Dluhopisový fond	30 %
AXAF03 Smíšený fond	20 %	AXA Selection Opportunities	15 %		

Předpokládaný výnos:	5,91 % p.a.	Upravený výnos:	5,91 % p.a.
----------------------	-------------	-----------------	-------------

Souhrnné údaje

Datum počátku pojištění:	28.3.2013	Frekvence placení	Měsíčně	Celkové pojištění	1 096,00 Kč (Měsíčně)
--------------------------	-----------	-------------------	---------	-------------------	-----------------------

Průběh pojištění

Rok	Celkové pojištění	Hodnota investice	Hodnota odkupu	Popl. a poj. ochrana	Poj. částka - smrt
1	13 152,00	10 314,37	0,00	1 803,05	10 314,37
2	26 700,00	20 929,80	0,00	3 616,01	20 929,80
3	40 656,00	32 382,41	14 831,21	5 442,32	32 382,41
4	55 032,00	44 839,71	27 346,30	7 282,37	44 839,71
5	69 840,00	58 399,28	41 010,50	9 136,59	58 399,28
6	85 092,00	73 136,35	55 905,04	11 005,40	73 136,35
7	100 800,00	89 130,62	72 116,13	12 889,23	89 130,62
8	116 976,00	106 466,47	89 735,22	14 788,54	106 466,47
9	133 632,00	125 233,26	108 859,33	16 703,78	125 233,26
10	150 792,00	145 536,69	129 593,24	18 635,44	145 536,69
11	168 468,00	167 476,94	152 054,19	20 584,01	167 476,94
12	186 672,00	191 160,78	176 361,41	22 550,00	191 160,78
13	205 428,00	216 700,00	202 629,68	24 545,93	216 700,00
14	224 748,00	244 225,95	231 009,37	26 560,34	244 225,95
15	244 644,00	273 866,08	261 642,62	28 593,78	273 866,08
16	265 140,00	305 766,41	294 683,38	30 646,82	305 766,41
17	286 248,00	340 069,82	330 296,02	32 720,05	340 069,82
18	307 992,00	378 431,31	370 148,75	33 368,05	378 431,31
19	330 384,00	419 630,16	413 044,47	34 016,05	419 630,16
20	353 448,00	463 855,77	459 189,87	34 664,05	463 855,77
21	377 196,00	511 296,95	508 799,94	35 312,05	511 296,95
22	401 664,00	562 176,52	562 176,52	35 960,05	562 176,52

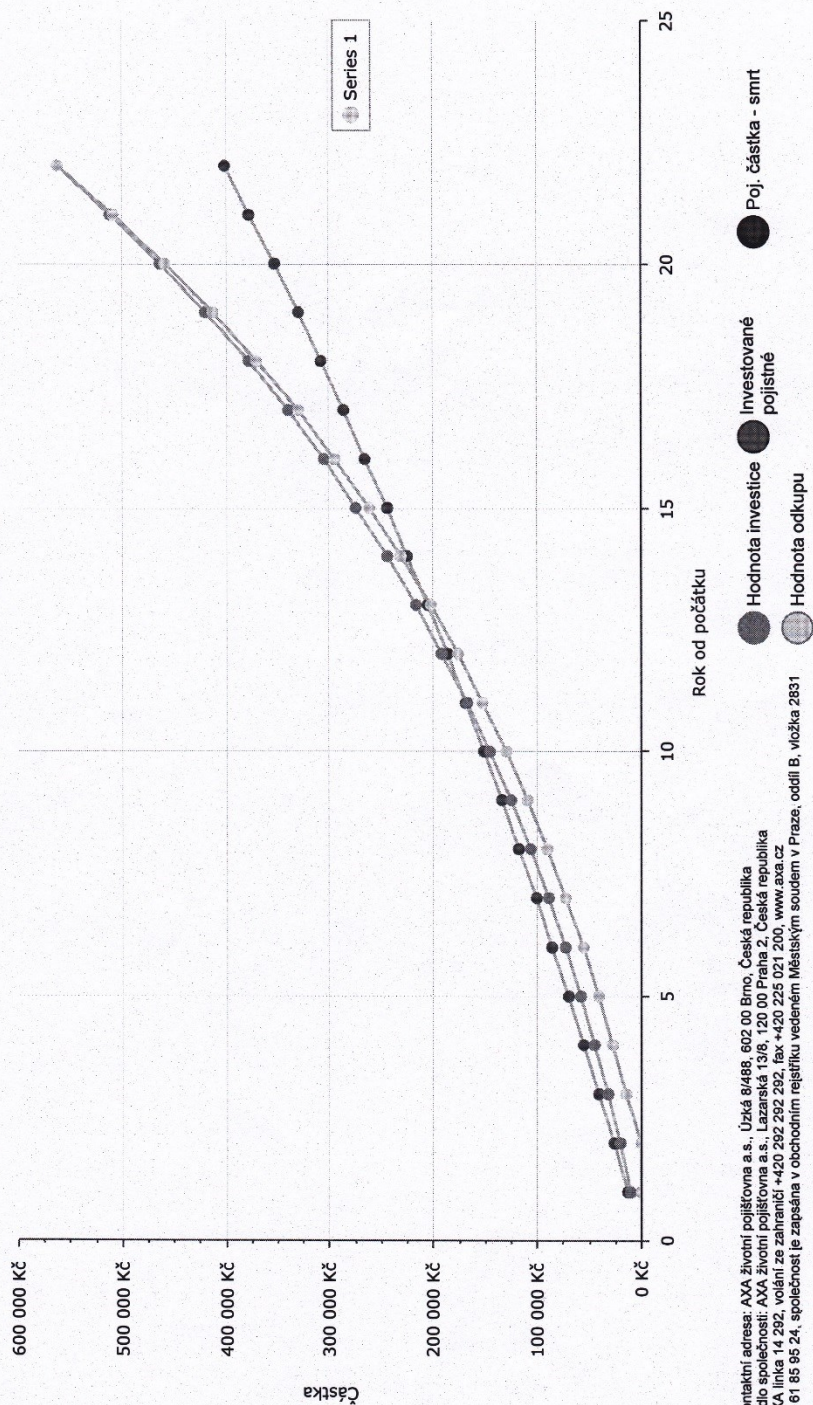
Upozornění: Výpočet je proveden pouze pro modelový příklad a neplynou z něj žádné závazky ze strany AXA životní pojišťovna a.s., výkonnost fondů v minulosti negarantuje budoucí výkonnost. Zvolené zhodnocení je ve výpočtu zohledněné a je počítané složeným úročením.



více než / standard


Graf nabídky Investiční životní pojištění (100)

Jméno a příjmení: **Romana Fábiková**



Kontaktní adresa: AXA životní pojišťovna a.s., Úzka 8/488, 602 00 Brno, Česká republika
Sídlo společnosti: AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika
AXA linka 14 292, volání ze zahraničí +420 292 292, fax +420 225 021 200, www.axa.cz
IČ 61 85 95 24, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2831

Příloha č. 2

Investiční životní pojištění EVOLUCE				 <small>VIENNA INSURANCE GROUP</small>	
Zpracování modelu pojištění pro klienta					
Přehled pojištěných osob		Pojistné na osobu	Předpokládaný stav účtu na konci [1]	Předpokládaný stav účtu na konci [1]	Bonus za bezeškodní průběh [2]
Pojistěná první osoba	ANO	1 000 Kč / měs	403 395 Kč	403 395 Kč	0 Kč
Pojistěná druhá osoba	NE	0 Kč / měs			
Pojistěný dítě	NE	0 Kč / měs			
	CELKEM	1 000 Kč / měs			
Pojistná smlouva				Celkové měsíční pojištění	Celkové LHOTNÍ pojištění
Počátek pojištění	1.4.2013	Konec pojištění	1.4.2035	1 000 Kč	1 000 Kč
Frekvence placení	měsíční	Konec placení pojištění	1.4.2035		
První pojištěná osoba					
Rok narození	1970	Vstupní věk	43	Riziková skupina	1
Pojištění do věku	65	Pojištění doba	22	Riziková přírůžka	ne
				Riziková přírůžka za zdravotní stav	0%
				Přírůžka k pojistnému na rizika smrti	0 Kč
Hlavní pojištění		Navýšení pojištění ve prospěch podléhového účtu	Pojistná částka na smrt	Varianta plnění v případě smrti	
Základní pojištění		1 000 Kč	5 000 Kč	pojištění částka + hodnota účtu	
Volitelné pojištění smrti					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Přípojištění					
Zproštění od placení pojištění za hlavní pojištění		ano	stupeň invalidity	III.	Měsíční poplatek
Zproštění z důvodu přiznání invalidního důchodu					20,00 Kč [3]
Zproštění z důvodu ztráty zaměstnání					
Přípojištění invalidity					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Přípojištění závažných onemocnění a poranění					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Přípojištění neschopnosti splácet úvěr z důvodu ztráty zaměstnání					
Neschopnost splácet úvěr z důvodu ztráty zaměstnání					
Úrazové přípojištění					
Smrt úrazem					
Trvalé následky úrazu					
Denní odškodné za dobu léčby úrazu					
Denní odškodné za pobyt v nemocnici z důvodu úrazu od 1. dne					
Přípojištění dělí v rámci úrazového přípojištění prvního pojištěného					
Přípojištění pro případ nemoci					
Denní odškodné za pracovní neschopnost					
Denní odškodné za pobyt v nemocnici z důvodu nemoci od 1. dne					
Přípojištění zdravotní asistence					
Cestovní přípojištění					
Přípojištění právní ochrany rodiny					
Přípojištění odpovědnosti za škodu způsobenou běžným občanským životem					
Přípojištění odpovědnosti zaměstnance za škodu způsobenou zaměstnavateli při výkonu povinnosti					
Druhá pojištěná osoba					
Rok narození		Vstupní věk		Riziková skupina	
				Riziková přírůžka	
Přípojištění					
Přípojištění pro případ smrti					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Přípojištění invalidity					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Přípojištění závažných onemocnění a poranění					
Konstantní pojištění částka					
Klesající pojištění částka					
Úrazové přípojištění					
Smrt úrazem					
Trvalé následky úrazu					
Denní odškodné za dobu léčby úrazu					
Denní odškodné za pobyt v nemocnici z důvodu úrazu od 1. dne					
Přípojištění pro případ nemoci					
Denní odškodné za pracovní neschopnost					
Denní odškodné za pobyt v nemocnici z důvodu nemoci od 1. dne					
Přípojištění zdravotní asistence					
Přípojištění cestovní					

Tento model pojištění nezavazuje pojistitele k žádné konkrétní výši plnění a ani nenahrazuje pojistnou smlouvu.

strana 1/4 Verze: 20121221_1

Investiční životní pojištění EVOLUCE

Zpracování modelu pojištění pro klienta

Specifikace umístění platby pojistného:

Zvolená alokace pojistného:

Portfolia / fondy

Portfolio životního cyklu
- výnos konzervativní složky
- výnos dynamické složky

Portfolio životního cyklu

Alokační poměr

100%

Předpokládaný výnos

4,0%

6,0%

Informace o ceně podílových jednotek podkladových fondů:

Investiční riziko spočívá plně na pojišťovně.

Ceny podílových jednotek, tedy i hodnota Vašeho účtu vedeného u Vaší pojistné smlouvy, se pohybují v závislosti na vývoji kapitálového trhu a mohou v průběhu investování růst i klesat. Návrhnost investované částky není zaručena, protože minulé či současné výnosy nijak nezaručují výnosy budoucí.

Jedinou výjimkou je Vaše investice do podílových jednotek Garantovaného fondu, u kterých ČPP zaručuje růst prodejní ceny minimálně ve výši 2,2 % p.a.

Přehled všech investičních nástrojů tohoto pojištění, jejich charakteristika, ceny podílových jednotek, výnosnost, nákladovost (tzv. Syntetické TER) i skladbu investičních portfolií naleznete na www.cpp.cz, v kapitole Investiční životní pojištění.



Rok	Zaplacené pojistné (kumulativně)		Zaplacené mimořádné pojistné (v daném roce)	Předpokládaný stav účtu vč. mimořádného pojistného			Výše bonusu za bezeskladní průběh [6]	Pojistné plnění v případě smrti 1P [7]	Odkupné (bez bonusu za bezeskladní průběh) [8]
	- celkové pojistné	- pojistné na hl. pojištění		Předpokládaný stav účtu vč. mimořádného pojistného při zhodnocení 2,2 % [4]	bez bonusu za bŠP [5]	vč. bonusu za bŠP [5]			
1	12 000	12 000	0	5 185	5 293	5 293	0	10 293	1 549
2	24 000	24 000	0	10 483	10 911	10 911	0	15 911	7 118
3	36 000	36 000	0	15 898	16 874	16 874	0	21 874	16 874
4	48 000	48 000	0	21 291	22 154	22 154	0	27 154	29 154
5	60 000	60 000	0	26 874	27 874	27 874	0	32 874	37 874
6	72 000	72 000	0	32 643	33 874	33 874	0	38 643	43 874
7	84 000	84 000	0	38 672	39 712	39 712	0	44 712	49 712
8	96 000	96 000	0	44 969	45 802	45 802	0	50 802	55 802
9	108 000	108 000	0	51 538	52 154	52 154	0	57 154	62 154
10	120 000	120 000	0	58 389	58 874	58 874	0	63 874	68 874
11	132 000	132 000	0	65 532	65 911	65 911	0	70 911	75 911
12	144 000	144 000	0	72 967	73 291	73 291	0	78 291	83 291
13	156 000	156 000	0	80 704	81 025	81 025	0	86 025	91 025
14	168 000	168 000	0	88 743	89 111	89 111	0	94 111	99 111
15	180 000	180 000	0	97 094	97 552	97 552	0	102 552	107 552
16	192 000	192 000	0	105 757	106 354	106 354	0	111 354	116 354
17	204 000	204 000	0	114 732	115 507	115 507	0	120 507	125 507
18	216 000	216 000	0	124 029	125 011	125 011	0	130 011	135 011
19	228 000	228 000	0	133 658	134 874	134 874	0	140 874	145 874
20	240 000	240 000	0	143 619	145 098	145 098	0	152 098	157 098
21	252 000	252 000	0	153 922	155 682	155 682	0	163 682	168 682
22	264 000	264 000	0	164 577	166 635	166 635	0	175 635	180 635

Všechny hodnoty v modelovém příkladu jsou uvedeny bez srážkové daně.

Tento modelový příklad nezavazuje Českou podnikatelskou pojišťovnu, a.s., Vienna Insurance Group (pojišťovna) k žádné konkrétní výši plnění.

Informace o hodnotě účtu vedeného na pojistné smlouvě:

Hodnoty vývoje účtu, výše pojistného plnění v případě smrti prvního pojištěného (1P), výše odkupného a další údaje uvedené v tabulce jsou modelovým příkladem počítaným za následujících předpokladů:

(i) Ruční pojistné modelace pojištění je placeno pravidelně každé dva roky před počátkem pojištění období a je investováno prvním dnem pojištění období,

(ii) hodnoty podílových jednotek jsou navýšovány o předpokládaný výnos uvedený v této modelaci pojištění, který je uvažován po celou dobu pojištění,

(iii) strhávání poplatků jsou kalkulovány podle Přehledu poplatků platného k datu výpočtu tohoto modelu pojištění,

(iv) parametry modelovaného pojištění jsou zachovány po celou dobu pojištění, tzn. modelace nezohledňuje změny pojištění, vklady mimořádného pojistného odlišné od modelu a ani výběry z účtu (prodeje podílových jednotek),

(v) počátek modelovaného pojištění je vždy 1. ledna,

(vi) je-li to v popisku sloupce uvedeno, že je ve výpočtu zohledněn bonus za bezeskladní průběh, předpokládá se, že po dobu platnosti pojistné smlouvy nedojde k pojistné události u tzv. "bonusových" rizik.

Všechny hodnoty v modelovém příkladu jsou uvedeny bez srážkové daně.

Bližší informace k jednotlivým údajům v tabulce "Předpokládaný vývoj stavu účtu" naleznete na straně 3.

Je-li pojištník totožný s prvním pojištěným, pak smlouva splňuje podmínky daňového zvýhodnění a odpočitatelné zaplacené pojistné činí 12000 Kč (max. dle zákona).

Tento model pojištění nezavazuje pojištětele k žádné konkrétní výši plnění a ani nenahrazuje pojistnou smlouvu.

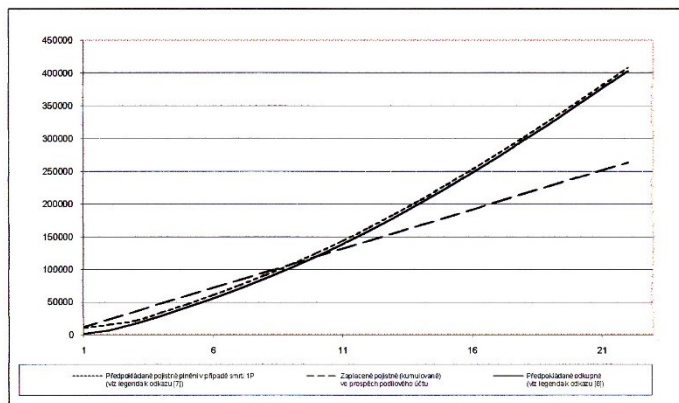
strana 2/4

Verze: 20121221_1

Investiční životní pojištění EVOLUCE

Zpracování modelu pojištění pro klienta

Graf vývoje smlouvy v čase:



Popis sloupců hodnot tabulky "Předpokládaný vývoj stavu účtu":

Zaplacené pojistné (kumulativně) - celkové pojistné:

Přehled celkem zaplaceného pojistného na pojistnou smlouvu. Výše celkového placeného pojistného v modelaci je po celou dobu pojištění stejná.

Zaplacené pojistné (kumulativně) - pojistné na hlavní pojištění:

Přehled zaplaceného pojistného ve prospěch podílového účtu a na riziko pro případ smrti prvního pojištěného. V případě pojištění rizik s kratší pojistnou dobou, dojde automaticky k navýšení pojistného ve prospěch podílového účtu, tak aby celkové placené pojistné zůstalo beze změn.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - při zhodnocení 2,2 % [4]:

Konzervativní přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") klerita po daném počtu let od počátku pojištění v případě, že by pojistné bylo zcela alokováno do Garantovaného fondu se zaručeným zhodnocením 2,2 % p.a. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, bonus za bezeskladní průběh není zahrnut do výpočtu.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

Předpokládaný stav účtu včetně mimořádného pojistného - bez / včetně bonusu za bŠP [5]:

Přehled předpokládaného stavu podílového účtu (tj. "úctu") po daném počtu let od počátku pojištění. Ve stavu účtu je zohledněno zadání mimořádného pojistného, ve sloupci "vč. bonusu za bŠP" i připisovaný bonus za bezeskladní průběh. Stav účtu je stanoven za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.



Jak pojištění funguje:

ČPP za celé Vámi zaplacené pojistné nakoupí za nákupní cenu podílové jednotky podle Vámi zvolené investiční strategie a vloží na účet vedený u Vaší pojistné smlouvy (dále jen "účet").

Hodnota účtu v Kč je určena podílovými jednotkami vynásobenými jejich aktuální prodejní cenou.

Každý měsíc ČPP snižuje účet o poplatky za pojištění rizika, na úhradu počátečních a změnových nákladů, za vedení účtu, inkaso pojistného a jednorázové poplatky za výměnu zřízení, které na pojistné smlouvě žadatele. Kompletní aktuální platný Přehled poplatků a parametrů pojištění je k dispozici u Vašeho zprostředkovatele pojištění nebo na www.cpp.cz, v kapitole Investiční životní pojištění.

Pojištěl může během trvání Přehled poplatků a parametrů (Přehled) měnit. Na www.cpp.cz najdete i všechny v minulosti platné Přehledy.

Pokud účet nepostačuje na úhradu poplatků, vytváří se akumulovaný dluh (tj. hodnota účtu je záporná). Účet může být záporný jen po určitou dobu (viz Přehled poplatků). Pokud je záporný i po této době, pak pojištění zaniká bez jakékoliv výplaty či náhrady.

Výše bonusu za bezeskladní průběh [8]:

Přehled výše částí bonusu za bezeskladní průběh v jednotlivých letech trvání pojistné smlouvy a jeho připisování na podílový účet. Roční navýšení bonusu se stanoví jako procentní podíl z poplatků za rizika v daném kalendářním roce, která jsou zahrnuta do výpočtu bonusu - tzv. "bonusová rizika". Výše procenta a rizika pro výpočet bonusu naleznete v platném Přehledu poplatků.

Trvá-li bezeskladní období dobu uvedenou v Přehledu poplatků a parametrů, pak se počátek následujícího kalendářního roku či na konci pojištění připsá vyvořený bonus na podílový účet vedený u pojistné smlouvy, a to formou zvýšení počtu podílových jednotek podle aktuálně platného alokačního poměru a bonus tímto vynuluje.

Výše bonusu je stanovena za předpokladu, které jsou uvedeny pod modelovým příkladem na straně 2.

(podbarvené řádky značí nenulovou hodnotu bonusu, jež je připisována na podílový účet modelované smlouvy a je zohledněna ve sloupci přehledu předpokládaného stavu účtu vč. bonusu)

Zaplacené mimořádného pojistného (v daném roce):

Přehled zaplaceného mimořádného pojistného v jednotlivých letech trvání modelované pojistné smlouvy. Výše mimořádného pojistného přímo ovlivňuje předpokládaný stav účtu, pojistné plnění v případě smrti prvního pojištěného (1P), odkupné v případě předčasného zániku pojištění.

Pojistné plnění v případě smrti 1P [7]:

Přehled výše pojistného plnění v případě úmrtí prvního pojištěného (1P).

Zadané mimořádného pojistné je ve výši pojistného plnění zohledněno, bonus za bezeskladní průběh nikoliv.

Odkupné (bez bonusu za bezeskladní průběh) [8]:

Přehled předpokládaného odkupného v případě předčasného zániku pojištění. Zadané mimořádného pojistné je ve výši odkupného zohledněno, bonus za bezeskladní průběh nikoliv.

Nárok na odkupné vzniká pojistníkovi v případě, že hodnota účtu k datu zániku pojištění po odečtení neuhrazených počátečních resp. průběžných nákladů a poplatků za zrušení pojistné smlouvy je kladná. Aktuální hodnotu

Stavování výše odkupného a nevýhodnost předčasného ukončení pojistné smlouvy:

Nárok na odkupné vzniká pojistníkovi v případě, že hodnota účtu k datu zániku pojištění po odečtení neuhrazených počátečních resp. průběžných nákladů a poplatků za zrušení pojistné smlouvy je kladná. Aktuální hodnotu odkupného si můžete zjistit písemným dotazem na pojistitele.

Životní pojištění je dlouhodobý pojistný produkt a ukončení jeho platnosti před sjednaným koncem je pro Vás jednoznačně nevýhodné, a to z následujících důvodů:

- výše odkupného neodpovídá zaplacenému pojistnému - viz sloupec "Odkupné" v modelaci,

- zánikne pojistné krytí,

- v případě uplatňování možnosti odpůčtu pojistného od základu daně z příjmů (daňových výhod) dojde k porušení podmínek s povinností dodání uplatněného pojistného samostatným daňovým přiznáním.

Legenda k použitým odkazům [1] až [8]:

[1] Předpokládaný stav účtu na konci pojištění při zadaném předpokládaném zhodnocení fondů a se zohledněním zadaného mimořádného pojistného, vč. / bez bonusu za bezeskladní průběh.

[2] Celková výše bonusu za bezeskladní průběh za předpokladu, že dobu platnosti pojistné smlouvy nedojde k pojistné události u "bonusových" rizik. Uvedené výše bonusu je bez zhodnocení.

[3] Uvedená výše měsíčního poplatku za dané riziko v prvním měsíci trvání pojistné smlouvy. Výše měsíčního poplatku se řídí dle platného Přehledu poplatků a vypočte se: (sazebníková PC = pojistná částka, na kterou je sazba uvedena v Přehledu poplatků) (je-li měsíční poplatek za dané riziko paušální)

[4] Předpokládaný stav účtu po x letech trvání pojištění při alokaci pojistného do Garantovaného fondu s jistým zhodnocením 2,2 % p.a. a se zohledněním zadaného mimořádného pojistného, bez bonusu za bezeskladní průběh.

[5] Předpokládaný stav účtu po x letech trvání pojištění při zadaném předpokládaném zhodnocení fondů a se zohledněním zadaného mimořádného pojistného, vč. / bez bonusu za bezeskladní průběh.

[6] Výše částí bonusu za bezeskladní průběh v daném roce trvání pojištění.

[7] Předpokládaná výše pojistného plnění v případě úmrtí 1. pojištěné osoby při zadaném předpokládaném zhodnocení fondů, se zohledněním zadaného mimořádného pojistného, bez bonusu za bezeskladní průběh.

[8] Předpokládané odkupné bez bonusu za bezeskladní průběh, se zohledněním zadaného mimořádného pojistného.

Možné výplaty z pojištění:

- V případě úmrtí pojištěného je dle zvolené varianty pojištění vyplacena pojistná částka pro případ smrti a aktuální hodnota individuálního účtu nebo vyšší z těchto dvou částek.

- V případě dožití se pojištěného konce pojištění je vyplacena aktuální hodnota individuálního účtu.

- Výběr z účtu vedeného na pojistné smlouvě lze realizovat na žádost, a to prodejem (část) podílových jednotek (P.J.). Žádost o výběr bude vyhověna, je-li částka k výběru, která je stanovena jako hodnota účtu k datu prodeje P.J. snižena o dosud neuhrazené počáteční a průběžné náklady, případné dlužné poplatky a poplatek dle platného přehledu, alespoň 3000 Kč. Výběr může být dále ponížen o případnou srážkovou daň dle platného zákona o daních z příjmů. Doba, kdy lze výběr realizovat, resp. jeho výše, je individuální pro každou pojistnou smlouvu - závisí na vývoji cen podílových jednotek, ale zejména pak na "nastavení" pojistné smlouvy. Orientační částku, kterou bude možné poprvé vybrat, naleznete v modelaci průběhu pojištění ve sloupci "Odkupné".

- Odkupné bude vyplaceno v případě předčasného zániku pojištění. Nárok na výplatu odkupného vznikne v případě, že hodnota účtu k datu zániku pojištění snižena o neuhrazené počáteční nebo průběžné náklady po odečtení všech společných poplatků včetně poplatku za výplatu odkupného vykazuje kladnou hodnotu. Odkupné je stanoveno jako hodnota účtu k datu zániku pojištění snižena o dosud neuhrazené počáteční a průběž

Příloha č. 3

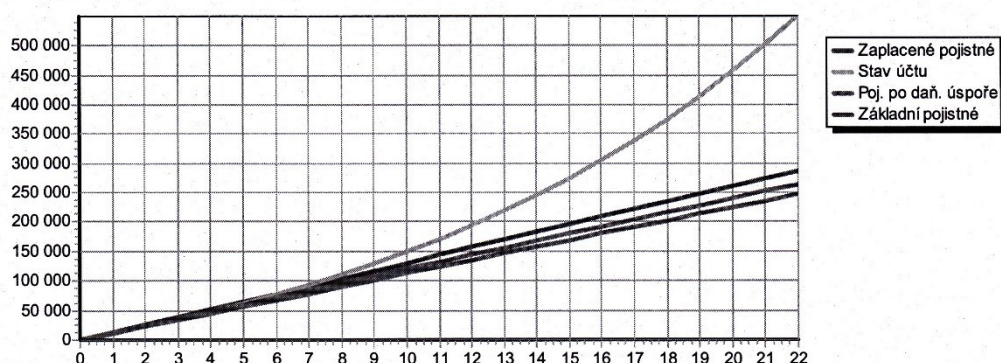
wüstenrot
přijde vhod

Simulace životního pojištění

WÜSTENROT ProInvest

Pojištěný
Vstupní věk
Sazba daně z příjmu

Pojistná částka
Pojistná doba
Předpokládané zhodnocení
Zdr. navýšení zakl. pojištění



Rok	Zaplacené pojistné	Riziko a poplatky	Stav účtu	Odkupné	Celková daňová úspora
1.	13 020 Kč	2 558 Kč	10 923 Kč	0 Kč	1 800 Kč
2.	26 040 Kč	3 068 Kč	22 149 Kč	5 349 Kč	3 600 Kč
3.	39 060 Kč	3 075 Kč	34 222 Kč	18 262 Kč	5 400 Kč
4.	52 080 Kč	3 084 Kč	47 208 Kč	32 088 Kč	7 200 Kč
5.	65 100 Kč	3 092 Kč	61 174 Kč	46 894 Kč	9 000 Kč
6.	78 120 Kč	3 101 Kč	76 197 Kč	62 757 Kč	10 800 Kč
7.	91 140 Kč	3 110 Kč	92 355 Kč	79 755 Kč	12 600 Kč
8.	104 160 Kč	3 120 Kč	109 735 Kč	97 975 Kč	14 400 Kč
9.	117 180 Kč	3 132 Kč	128 429 Kč	117 509 Kč	16 200 Kč
10.	130 200 Kč	3 145 Kč	148 534 Kč	138 454 Kč	18 000 Kč
11.	143 220 Kč	3 159 Kč	170 157 Kč	160 917 Kč	19 800 Kč
12.	156 240 Kč	3 174 Kč	193 414 Kč	185 014 Kč	21 600 Kč
13.	169 260 Kč	3 189 Kč	218 429 Kč	210 869 Kč	23 400 Kč
14.	182 280 Kč	3 205 Kč	245 334 Kč	238 614 Kč	25 200 Kč
15.	195 300 Kč	3 223 Kč	274 272 Kč	268 392 Kč	27 000 Kč
16.	208 320 Kč	3 244 Kč	305 394 Kč	300 354 Kč	28 800 Kč
17.	221 340 Kč	3 267 Kč	338 866 Kč	334 666 Kč	30 600 Kč
18.	234 360 Kč	3 292 Kč	374 864 Kč	371 504 Kč	32 400 Kč
19.	247 380 Kč	3 316 Kč	413 581 Kč	411 061 Kč	34 200 Kč
20.	260 400 Kč	3 340 Kč	455 225 Kč	453 545 Kč	36 000 Kč
21.	273 420 Kč	2 861 Kč	500 544 Kč	499 704 Kč	37 800 Kč
22.	286 440 Kč	2 887 Kč	549 291 Kč	549 291 Kč	39 600 Kč

Uvedené informace o průběhu pojištění jsou pouze orientační

Poradce:

Razítko, podpis poradce:

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23
IČ 25720196, zaps. u Městského soudu v Praze, odd. B, vložka 5090
telefon: 257 092 549, fax: 257 092 596, zelená linka: 800 225 555, PTTel: 257 032 092, e-mail: pojistovna@wuestenrot.cz, www.wuestenrot.cz

Nabídka investičního životního pojištění

WÜSTENROT ProInvest			
Pojištěný			
Vstupní věk	43 let	Počátek pojištění	1.4.2013
Riziková skupina	1	Pojistná doba	22 let
Sleva	není	Celkem pojistné (měsíčně)	1 085
Základní pojištění			
		Pojistná částka	Pojistné
Pojištění pro případ dožití nebo dřívější smrti spojené s inv. fondem		20 000	1 000
<p>» V případě dožití se konce pojištění je pojištěnému vyplacena kapitálová hodnota pojištění, a to formou jednorázové výplaty nebo volitelného důchodu.</p> <p>» V případě smrti pojištěného během trvání pojištění je vyplacena oprávněné osobě sjednaná pojistná částka a hodnota podílových jednotek vedených na individuálním účtu ke dni oznámení pojistné události.</p>			
Připojištění			
		Pojistná částka	Pojistné
Připojištění vážných onemocnění			nesjednáno
<p>» Zahnuje 20 výmenovaných závažných nemocí a operací jako např. infarkt myokardu, by-pass, CMP, transplantaci orgánů, těžké popáleniny, slepota, hluchota, ztráta hlasu, HIV a další;</p> <p>» Pojistné plnění je vypláceno v případě diagnózy vážného onemocnění či operace.</p>			
Připojištění invalidního důchodu			nesjednáno
<p>» V případě přiznání invalidity třetího stupně úrazem nebo nemocí podle zákona o důchodovém pojištění je pojištěnému vyplácen invalidní důchod;</p> <p>» Nárok na invalidní důchod trvá po dobu života a trvání invalidity třetího stupně pojištěného, nejdéle však do konce pojištění;</p> <p>» Měsíční výše invalidního důchodu činí 1 % pojistné částky tohoto připojištění.</p>			
Připojištění smrti úrazem			nesjednáno
<p>» Zemře-li pojištěný do 1 roku ode dne úrazu, je oprávněné osobě vyplacena sjednaná pojistná částka;</p> <p>» Pokud pojištěný zemře v důsledku dopravní nehody, je oprávněné osobě vyplacen dvojnásobek sjednané pojistné částky.</p>			
Připojištění trvalých následků úrazu (s lineárním plněním)			nesjednáno
<p>» Dojde-li u pojištěného v době trvání pojištění k úrazu, který zanechá trvalé následky, je tomuto pojištěnému vyplaceno pojistné plnění;</p> <p>» Pojistné plnění je v případě lineárního plnění dáno procentem ze sjednané pojistné částky a je vypláceno při větším než 1 % stupni poškození;</p> <p>» Pokud k trvalým následkům u pojištěného došlo v důsledku dopravní nehody a stupeň poškození činí nejméně 50 %, je pojištěnému vyplacen dvojnásobek pojistného plnění, nejvýše však 6 mil. Kč.</p> <p>» Zdarma jsou zahrnuty děti pojištěného (pojistná částka u dětí činí jednu třetinu pojistné částky pojištěného, nejvýše však 150 000 Kč)</p> <p><i>V případě jizev způsobených pojištěnému úrazem je pojistné plnění rovno pojistné částce, která je stanovena takto:</i></p> <p>a) 5 000 Kč v případě jizvy na obličeji a/nebo na krku o délce min. 3 cm, a to za každou takovou jizvu,</p> <p>b) 3 000 Kč v případě jizvy jinak umístěné o délce min. 6 cm, a to za každou takovou jizvu.</p> <p><i>Nevztahuje se na jizvy způsobené jakýmkoliv chirurgickým zákrokem, které nemají souvislost s úrazem.</i></p>			

Simulace životního pojištění

WÜSTENROT ProInvest					
Rok	Zaplacené pojistné	Riziko a poplatky	Stav účtu	Odkupné	Celková daňová úspora
<p>Výplatní částka a daňová úspora celkem 588 891 Kč, z toho k výplatě 549 291 Kč, celkem daňová úspora 39 600 Kč.</p>					
<p>Uvedené informace o průběhu pojištění jsou pouze orientační</p>					
<p>Poradce:</p>			<p>Razítko, podpis poradce:</p>		

Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s., Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 140 23
 IČ 25720198, zaps. u Městského soudu v Praze, odd. B, vložka 5596
 telefon: 257 092 549, fax: 257 092 596, zelená linka: 800 225 555, PTTel: 257 092 092, e-mail: pojistovna@wuestenrot.cz, www.wuestenrot.cz

Příloha č. 4

Stanovení vah kritérií metodou bodovací

Váha kritérií metodou bodovací byla vypočtena ze vzorce 2.1.

$$K_1 = \frac{10}{36} = 0,28$$

$$K_2 = \frac{8}{36} = 0,22$$

$$K_3 = \frac{6}{36} = 0,17$$

$$K_4 = \frac{7}{36} = 0,19$$

$$K_5 = \frac{4}{36} = 0,11$$

$$K_6 = \frac{1}{36} = 0,03$$

Dílčí ohodnocení variant pro kritéria K1, K2 a K3.

Dílčí ohodnocení variant metodou bazické varianty pro kvantitativní kritéria K1, K2 a K3 byly vypočítány podle vzorce 2.8, protože jsou všechna výnosového typu.

Kritérium K_1

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_A \text{ je } h_1^A = \frac{562\,177}{562\,177} = 1$$

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_B \text{ je } h_1^B = \frac{403\,395}{562\,177} = 0,72$$

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_C \text{ je } h_1^C = \frac{549\,291}{562\,177} = 0,98$$

Kritérium K_2

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_A \text{ je } h_2^A = \frac{13}{13} = 1$$

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_B \text{ je } h_2^B = \frac{12}{13} = 0,92$$

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_C \text{ je } h_2^C = \frac{4}{13} = 0,31$$

Kritérium K_3

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_A \text{ je } h_3^A = \frac{10}{10} = 1$$

$$\text{Dílčí ohodnocení } V_B \text{ je } h_3^B = \frac{10}{10} = 1$$

Dílčí ohodnocení V_C je $h_3^C = \frac{10}{10} = 1$

Celkové ohodnocení variant metodou bazické varianty.

$$V_A = 0,29 \cdot 1 + 0,23 \cdot 1 + 0,16 \cdot 1 + 0,19 \cdot 1 + 0,11 \cdot 1 + 0,04 \cdot 1 = 1$$

$$V_B = 0,29 \cdot 0,72 + 0,23 \cdot 0,92 + 0,16 \cdot 1 + 0,19 \cdot 1 + 0,11 \cdot 0 + 0,04 \cdot 0 = 0,77$$

$$V_C = 0,29 \cdot 0,98 + 0,23 \cdot 0,31 + 0,16 \cdot 1 + 0,19 \cdot 1 + 0,11 \cdot 1 + 0,04 \cdot 0 = 0,82$$

Celkové ohodnocení variant metodou váženého pořadí.

Varianta A		
v_i	h_i^j	$v_i \cdot h_i^j$
0,29	1	0,29
0,23	1	0,23
0,16	1	0,16
0,19	1	0,19
0,11	1	0,11
0,04	1	0,04
Celkem		1

Varianta B		
v_i	h_i^j	$v_i \cdot h_i^j$
0,29	3	0,87
0,23	2	0,46
0,16	1	0,16
0,19	1	0,19
0,11	3	0,33
0,04	3	0,12
Celkem		2,13

Varianta C		
v_i	h_i^j	$v_i \cdot h_i^j$
0,29	2	0,58
0,23	3	0,69
0,16	1	0,16
0,19	1	0,19
0,11	1	0,11
0,04	3	0,12
Celkem		1,85